



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3, tel.: 32-266-94-21, telefax: 32-266-84-14

<http://www.rafin.com.pl>

e-mail: biuro@rafin.com.pl

NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

Nr Regon 240233103

AUDYTOR

KRS 0000341862



RWTUV

OPINIA I RAPORT

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**

GRUPY KAPITAŁOWEJ „NEWAG” SPÓŁKA AKCYJNA

w Nowym Sączu

Sosnowiec , marzec 2014 rok

SPIS TREŚCI

T E M A T	STRONA
1	2
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	
Klauzula weryfikacji	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	
Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów	
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	
Informacja dodatkowa	
Raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełniający opinię	
WPROWADZENIE DO RAPORTU	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	13
D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
I AKTYWA TRWAŁE	18
1. Rzeczowe aktywa trwałe	18
2. Aktywa niematerialne	19
3. Nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i aktywów niematerialnych	20
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	21
5. Nieruchomości inwestycyjne	21
6. Akcje i udziały w jednostkach zależnych	21
7. Należności długoterminowe	22
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
II AKTYWA OBROTOWE	22
1. Zapasy	22
2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw robót i usług	23
3. Krótkoterminowe należności pozostałe	24
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
III KAPITAŁ WŁASNY	25
1. Kapitał własny	25
2. Kapitał podstawowy Grupy	26

3. Kapitał zapasowy	26
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	27
5. Zyski zatrzymane	27
6. Kapitał udziałów niekontrolujących	27
IV ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	28
1. Kredyty i pożyczki	28
2. Zobowiązania leasingowe	28
3. Zobowiązania pozostałe	29
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29
5. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	29
6. Pozostałe rezerwy	30
7. Rozliczenia międzyokresowe	30
V ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30
1. Kredyty i pożyczki	30
2. Zobowiązania z tytułu dostaw, robot i usług	31
3. Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowego	31
4. Zobowiązania pozostałe	32
5. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	32
6. Pozostałe rezerwy	33
7. Rozliczenia międzyokresowe	33
VI WYNIK FINANSOWY	34
1. Przychody i koszty	34
2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
3. Działalność finansowa	36
4. Obowiązkowe zmniejszenie wyniku przed opodatkowaniem	37
5. Zysk netto Grupy Kapitałowej	37
E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRA SPORZĄDZONO SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	38
1. Zobowiązania warunkowe	38
2. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	39
3. Zdarzenia po dacie, na która sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe	39

F. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA	41
	41
G. NARUSZENIE PRAWA	42
H. OCENA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.	42
I. USTALENIA KOŃCOWE	43
Załączniki do skonsolidowanego raportu uzupełniającego opinię z badania	
Załącznik nr 1 - Wnioski i uwagi (nie występują)	
Załącznik nr 2 - Wyniki ekonomiczno-finansowe	
Załącznik nr 3 - Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia	
Załącznik nr 4 - Wskaźniki rynku kapitałowego	
Załącznik nr 5 - Wskaźniki ze skonsolidowanego sprawozdania z przepłyów środków pieniężnych	
Załącznik nr 6 - Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania	
Załącznik nr 7 - Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego)	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej „NEWAG” Spółki Akcyjnej w Nowym Sączu, ul. Wyspiańskiego 3.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest „NEWAG” S.A. z siedzibą w Nowym Sączu,

na które składa się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **901.273 tys. zł;**
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z dochodów sporządzone za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie **36.738 tys. zł;**
w tym:
 - **zysk netto** w wysokości **36.738 tys. zł**
 - **inne całkowite dochody** w wysokości **- tys. zł**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **26.347 tys. zł;**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku, wykazujące **zwiększenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **8.745 tys. zł**
- 5) informacja dodatkowa

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu.

Zarząd „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – odpowiadały przepisom ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisom wykonawczym.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. oraz o prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, stanowiącej podstawę jego sporządzenia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu.

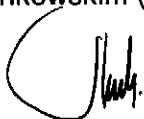
W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółki Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową „NEWAG” S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz. 250 z późniejszymi zmianami).



.....
Ewa Struzik
nr ewid. 9474
Biegły rewident grupy
przeprowadzający badanie w imieniu
MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa
Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Nr ewid. 3076



PODMIOT UPRAWNIONY

MW RAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 

PREZES
Biegły Rewident


Marjan Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 17 marca 2014 roku



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3, tel.: 32-266-94-21, telefax: 32-266-84-14

<http://www.rafin.com.pl>

e-mail: biuro@rafin.com.pl

NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

Nr Regon 240233103

AUDYTOR

KRS 0000341862



Sosnowiec, dnia 17 marca 2014 roku.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. na dzień 31.12.2013 r. przez jednostkę dominującą

„NEWAG” S.A. w Nowym Sączu, ul. Wyspiańskiego 3,

- zostało zweryfikowane.

W sprawozdaniu tym sprawozdanie z sytuacji finansowej

wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę

901.273 tys. zł

a sprawozdanie z dochodów kwotę

36.738 tys. zł

w tym:

➤ **zysk netto** w wysokości

36.738 tys. zł

➤ inne całkowite dochody w wysokości

- tys. zł



PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
Marian Wcisło
nr ewid. 5424

R A P O R T
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za 2013 r. uzupełniający opinię
dotyczącą

GRUPY KAPITAŁOWEJ „NEWAG” SPÓŁKA AKCYJNA
w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3

WPROWADZENIE DO RAPORTU

1. **Badaniem objęto roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe**
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
w okresie od 24.10.2013 r. do 17.03.2014 r. z przerwami.

2. **Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził**
biegły rewident grupy Ewa Struzik,
nr ewid. 9474

3. **Skład Zarządu jednostki dominującej - „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu aktualny na**
dzień zakończenia badania tj. na datę wydania opinii i raportu z badania (17.03.2014 r.)
był następujący:

Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	- Pan Zbigniew Konieczek od dnia 19.06.2001 r. do nadal
Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Techniki i Rozwoju	- Pan Wiesław Piwowar od dnia 19.06.2001 r. do nadal
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	- Pan Bogdan Borek od dnia 31.03.2011 r. do nadal

4. **Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej** aktualny na dzień zakończenia
badania tj. na datę wydania opinii i raportu z badania (17.03.2014 r.) był następujący:
 - 1) Pan Zbigniew Jakubas - **Przewodniczący**



- | | |
|----------------------------|-------------|
| 2) Pani Agnieszka Pyszczyk | - Sekretarz |
| 3) Pani Katarzyna Ziółek | - Członek |
| 4) Pan Wojciech Ostrowski | - Członek |
| 5) Pan Piotr Kamiński | - Członek |

5. **Głównym Księgowym** jednostki dominującej była Pani Czesława Piotrowska, zatrudniona na tym stanowisku od 01.11.2006 r. do nadal.

6. **Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

jest umowa Nr 70/13/14 z dnia 31.07.2013 r. zawarta pomiędzy „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu, ul. Wyspiańskiego 3, a MW RAFIN Spółką z o.o. Spółką Komandytową, w Sosnowcu ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rej. 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały nr VII/5/29/2013 Rady Nadzorczej „NEWAG” S.A. VII kadencji z dnia 29.07.2013 r., w oparciu o §25 ust.2 pkt 15 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w Sosnowcu, biegły rewident grupy przeprowadzający badanie oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do badanej Spółki „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu i jednostek zależnych, zgodnie z art.56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649).

A. **CZEŚĆ OGÓLNA**

I **Skład grupy kapitałowej.**

1. w skład Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi:

Jednostka dominująca – „NEWAG” Spółka Akcyjna w Nowym Sączu,
oraz jednostki jej podporządkowane – włączone bezpośrednio metodą pełną do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Newag Gliwice Spółka Akcyjna w Gliwicach,
- INTECO Spółka Akcyjna w Gliwicach,
- Silesia Rail Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach.

2. Jednostki wyłączone z konsolidacji:

L.p	Nazwa Spółki	Wartość udziałów/akcji w tys. zł	Korekty aktualizujące wartość w tys. zł	% posiadanego kapitału zakładowego
1.	Huta Jedność S.A. w likwidacji Siemianowice Śląskie	11	11	0,0390
2.	Huta Ostrowiec S.A. w upadłości w Ostrowcu Świętokrzyskim	93	93	0,0478
3.	Huta Stalowa Wola S.A. w Stalowej Woli	6	6	0,0025
4.	WISTOM w upadłości Tomaszów Mazowiecki	29	29	0,04896
Razem		139	139	

3. Grupa kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

II Charakterystyka jednostek włączonych do konsolidacji metodą pełną

1. Jednostka dominująca

1.1. Nazwa, adres, forma prawna jednostki dominującej

Nazwa: „NEWAG” Spółka Akcyjna

Adres: 33-300 Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 3

Spółka może używać skrótu nazwy: NEWAG S. A.

1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności realizowanym w przeważającej mierze jest:

- 33,17,Z naprawa, modernizacja i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 33,20,Z produkcja lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru szynowego,
- 43,91,Z produkcja konstrukcji stalowych i części,
- 25,62,Z obróbka mechaniczna elementów metalowych.

1.3. Podstawa prawna działalności

- 1) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Jedn. tekst z 2013 r., poz. 1030),

- 2) Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego Rep A nr 17206/94 z dnia 06.09.1994 r., tekst jednolity ustalony uchwałą nr VII/1/16/2012 Rady Nadzorczej „NEWAG” S.A. z dnia 13.08.2012 r., zmiana Statutu – akt notarialny Rep. A nr 7746/2013 z dnia 25.06.2013 r.

1.4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000066315, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Krakowie – Śródmieściu z dnia 30.11.2001 r. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

1.5. Rejestracja podatkowa i statyczna

REGON **490490757**
NIP **734-00-09-400**
VAT UE PL **7340009400**

1.6. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny jednostki dominującej wynosi 11.250.000,00 zł i dzieli się na 45.000.000 akcji zwykłych o wartości 0,25 zł każda.
Akcje zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

2. Jednostki zależne objęte konsolidacją

2.1 Nazwa: Newag Gliwice S.A.

adres: 44-100 Gliwice, ul. Chorzowska 58

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 33,20,Z produkcja lokomotyw kolejowych i pozostałego taboru szynowego,
- 33,17,Z naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 27,11,Z produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów.

Podstawa prawna działalności:

- Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000 r. (Jedn. tekst z 2013 r., poz. 1030),

- Akt komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego z dnia 21.12.1994 r. (Rep. A nr 23252/04) oraz z dnia 18.01.1995 r. wprowadzający zmiany do aktu przekształcenia. Ostatnia zmiana Statutu Spółki miała miejsce dnia 02.09.2013 r. – Rep. A nr 7259/2013.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000027571** w dniu 13.07.2001 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 631-01-01-922

REGON 272498791

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi 4.476.772,05 zł i dzieli się na 1.001.515 akcji zwykłych o wartości nominalnej po 4,47 zł każda.

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Struktura w %
„NEWAG” S.A. w Nowym Sączu	963.935	96,85
Osoby fizyczne	37.580	3,15
Razem	1.001.515	100,00

2.2 Nazwa: INTECO Spółka Akcyjna

adres: 44-100 Gliwice, ul. Chorzowska 58

Przedmiotem działalności spółki jest:

- 26,11Z, produkcja elementów elektronicznych,
- 27,12,Z, produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- 33,14,Z, naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

Podstawa prawna działalności:

- 1) Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000 r. (Jedn. tekst z 2013 r., poz. 1030),
- 2) Akt zawiązania Spółki Akcyjnej z dnia 30.05.2011 r.(Rep. A 3687/2011).

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000392000 w dniu 29.07.2011 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 631-26-37-733

REGON 24267138

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi 1.000.000.00 zł i dzieli się na 100.000 akcji o wartości nominalnej po 10,00zł każda.

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Struktura w %
„NEWAG” S.A. w Nowym Sączu	53.000	53,00
Newag Gliwice S.A.	33.000	33,00
Osoby fizyczne	14.000	14,00
Razem	100.000	100,00

2.3 Nazwa: Silesia Rail Sp. z o.o. w likwidacji

adres: 40-040 Katowice, ul. Wita Stwosza 7

Przedmiotem działalności spółki jest:

- 18,12,Z, pozostałe drukowanie,
- 25,61,Z, obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 27,11,Z, produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów.

Podstawa prawna działalności:

- 1) Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000 r. (Jedn. tekst z 2013 r., poz. 1030),
- 2) Akt zawiązania Spółki z dnia 08.08.2012 r. (Rep. A 2657/2012).

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000430023 w dniu 16.08.2012 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 954-27-38-385

REGON 242982547

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi 100.000.00 zł i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej po 100,00zł każda.

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość udziałów	Struktura w %
Koleje Śląskie Sp. z o.o.	510	51,00
„NEWAG” S.A.	245	24,50
Newag Gliwice S.A.	245	24,50
Razem	1.000	100,00

W roku 2013 Spółka Silesia Rail Sp. z o.o. wykazała stratę w wysokości 209.293,96 zł przy kapitale podstawowym 100.000,00 zł. W związku z tym dokonano odpisu aktualizującego na pełną wartość posiadanych udziałów w Spółce.

Udział w jednostce stowarzyszonej wykazano w wartości zerowej, ponieważ wartość udziału posiadanego w tej jednostce, stanowiącą część jej kapitału własnego jest ujemna.

III Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej - średnioroczne

Ogółem 1.936,2 etatów

w tym:

- w jednostce dominującej 1.471,2 etaty
- w jednostkach zależnych 465 etatów

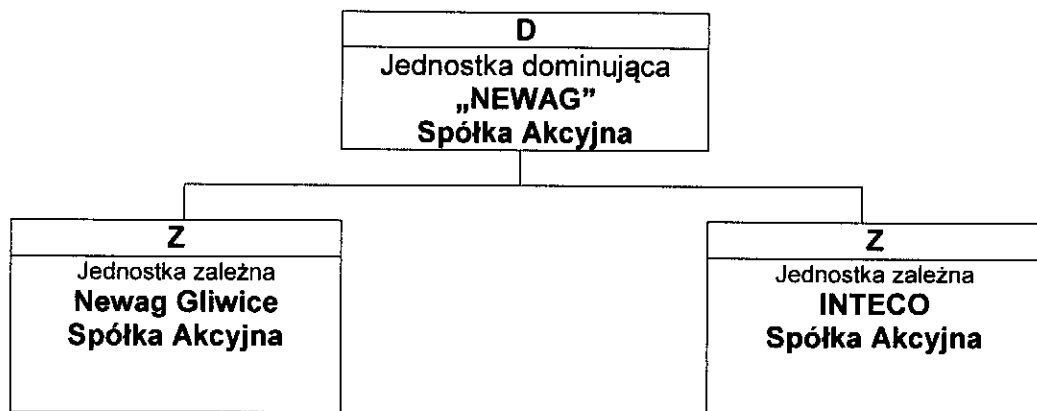
IV Podstawa prawna sporządzania i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Konsolidacja (sprawozdanie finansowe jednostek powiązanych) przeprowadzana jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSSF 3 i MSSF 8 oraz MSR 39.

2. W sprawach nieuregulowanych przez MSSF, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

V Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:

1. Schemat ideowy Grupy Kapitałowej:



2. Wykaz: dane dla jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją

w tys. zł

Nazwa	Ilość udziałów /akcji %	Wartość udziałów /akcji na 31.12.2013r	Suma aktywów na 31.12.2013r	Udział w grupie %	Przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody, przychody finansowe za 2013r	Udział w grupie %	Wynik finansowy brutto za 2013r	Udział w grupie %	Średnioroczne zatrudnienie
Jednostka dominująca									
„NEWAG” S.A.			715.512	76,16	587.211	81,34	38.376	81,26	1471,2
Jednostki zależne									
Newag Gliwice S.A.	96,85	46.437	220.474	23,47	128.954	17,86	8.248	17,46	449
INTECO S.A.	53	536	3.480	0,37	5.756	0,80	604	1,28	16
Razem jednostki objęte konsolidacją		46.973	939.466	100,00	721.921	100,00	47.228	100,00	1936,2

VI Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na jednostki z nią powiązane

Wpływ pracowników pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej - na jednostki powiązane z nią kapitałowo w okresie, za który badano skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest następujący:

Przez udział w radach nadzorczych:

Newag Gliwice S.A.

- Pan Bogdan Borek

INTECO S.A.

- Pan Zbigniew Konieczek

- Pan Wiesław Piwowar

VII Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. za 2012 rok

1. Było badane przez MW RAFIN Sp. z o.o. Sp. komandytową z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 4/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „NEWAG” S.A. dnia 25 czerwca 2013 roku.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. zostało wpisane w Sądzie Rejonowym w Krakowie dnia 09.08.2013 roku.
4. Dniem przejścia Grupy Kapitałowej na stosowanie MSSF był dzień 01.01.2010 r. w związku z tym, że Spółka „NEWAG” S.A. zamierzała się ubiegać o dopuszczenie akcji na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Dla celów sporządzenia prospektu emisyjnego konieczne było wskazanie trzech kolejnych okresów obrotowych. Nastąpiło przekształcenie sprawozdań sporządzonych wg ustawy o rachunkowości za poszczególne lata 2010-2012 na sprawozdania sporządzane wg MSR/MSSF oraz innych interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.
W złożonym przez Spółkę prospekcie emisyjnym zostały zamieszczone skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata obrotowe kończące się 31.12.2012 r., 31.12.2011 r. 31.12.2012 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta. Debiut Spółki na GPW nastąpił w dniu 05.12.2013 r.

VIII **Wnioski i zalecenia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni** nie wystąpiły.

IX **Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe** sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. tj. na dzień bilansowy 31.12.2013 r. składa się z:

- a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r.,
które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 901.273 tys. zł
- b) skonsolidowanego sprawozdania z dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 36.738 tys. zł
w tym:
- zysk netto w kwocie 36.738 tys. zł
 - inne całkowite dochody w wysokości - tys. zł
- c) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 26.347 tys. zł
- d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8.745 tys. zł
- e) informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

X **Kierownik jednostki dominującej** złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje. W trakcie badania nie nastąpiły też ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI **Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:**

Sprawozdania finansowe za 2013 rok jednostki dominującej i jednostek zależnych objęte konsolidacją sprawozdań metodą pełną były przedmiotem badania.

Nazwa spółki	Suma bilansowa na 31.12.2013 r. w tys. zł	Wynik finansowy netto w tys. zł	Podmiot badający, nr umowy, rodzaj opinii
Newag Gliwice S.A.	173.120	zysk netto 7.352	MW RAFIN Sp. z o.o. SK nr ewid. 3076, umowa 72/13/14 z dnia 26.07.2013 r. – opinia bez zastrzeżeń
INTECO S.A.	3.480	zysk netto 491	MW RAFIN Sp. z o.o. SK nr ewid. 3076, umowa 74/13/14 z dnia 29.07.2013 r. – opinia bez zastrzeżeń

Do dnia zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania spółek nie zostały zatwierdzone.

XII Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę gospodarczą.

Metodą konsolidacji pełnej objęto sprawozdania:

- podmiotu dominującego „NEWAG” S. A. w Nowym Sączu
- oraz podmiotów zależnych:
 - Newag Gliwice S. A. w Gliwicach
 - INTECO S. A. w Gliwicach

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Grupa Kapitałowa stosuje politykę rachunkowości wg zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które została wprowadzona w życie Uchwałą Zarządu „NEWAG” S.A. Nr 6/7/2013 z dnia 15.07.2013 r. Przyjęte przez jednostki Grupy Kapitałowej zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły, a księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie prawidłowo sporządzonych bilansów zamknięcia.

2. Jednostki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., zachowując porównywalność zawartych w nim wielkości do roku poprzedniego.
4. Jednostki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, zachowując porównywalność i możliwość poprawnego sporządzania konsolidacji. W jednostkach przyjęta została zasada sporządzania rachunku zysków i strat metodą kalkulacyjną, a rachunku przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
Badane jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzania dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.
5. Według oceny biegłych rewidentów dokonujących przeglądu sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją, systemy informatyczne są wzajemnie powiązane, zapewniają pełną sprawność i zgodność wyników przetwarzania na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.
6. Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w spółkach oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości była przedmiotem badania przez biegłych rewidentów jednostkowych sprawozdań finansowych.
W toku badania nieprawidłowości w tym względzie nie stwierdzono.

Ponadto ustalono, że;

- księgi rachunkowe NEWAG S. A. i Newag Gliwice S. A. są prowadzone w siedzibach spółek, natomiast INTECO S. A. przez firmę BZM Consulting Sp. z o.o. w Katowicach na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych.
- jednostki posiadają poprawny system archiwowania dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. za rok 2013, sporządzone zostało zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSSF 3 i MSSF 8 obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W sprawach nieuregulowanych przez MSSF, konsolidacja przeprowadzona została zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31.
9. Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną wymaganą przepisami, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok, na którą składają się:
- jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2013 roku,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości godziwej aktywów netto Spółek zależnych,
 - obliczanie wartości udziałów udziałowców niesprawujących kontroli,
 - noty konsolidacyjne.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. w stosunku do stanu na 31.12.2012 r. oraz jego struktura są następujące:

Składniki aktywów	Na koniec okresu		Na początek okresu		Dynamika 2:4 %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	321 581	35,7	292 304	38,5	110,0
1 Rzeczowe aktywa trwałe	265 308	29,4	242 597	31,9	109,4
2. Aktywa niematerialne	21 148	2,3	18 857	2,5	112,1
3. Wartość firmy jednostek					

podporządkowanych	16 820	1,9	16 820	2,2	-
4. Nieruchomości inwestycyjne	2 486	0,3	2 486	0,3	-
5. Należności długoterminowe	10 392	1,2	8 242	1,1	126,1
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 427	0,6	3 255	0,4	167,0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	47	0,1	-
Aktywa obrotowe	579 692	64,3	467 277	61,5	124,0
1. Zapasy	252 022	28,0	214 004	28,2	117,8
2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw robót i usług	219 925	24,4	230 969	30,4	95,2
3. Krótkoterminowe należności pozostałe	17 098	1,9	15 234	2,0	112,2
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77 005	8,5	2 171	0,3	3,546,9
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 642	1,5	4 899	0,6	278,5
Aktywa razem	901 273	100,0	759 581	100,0	118,6

Aktywa Grupy Kapitałowej wg stanu na koniec roku 2013, w porównaniu do stanu na 31.12.2012 r. zwiększyły się o 18,6%, wartościowo o 141.692 tys. zł, w tym:

- aktywa trwałe o 29.277 tys. zł
- aktywa obrotowe o 112.415 tys. zł

W porównaniu do roku poprzedniego, udział aktywów trwałych w aktywach ogółem pozostał na zbliżonym poziomie.

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 35,7%. Dominującą pozycję w aktywach trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe – 29,4% i aktywa niematerialne – 2,3%.

Należności długoterminowe w porównaniu do 2012 r. wzrosły o 26,1%.

Aktywa obrotowe stanowią 64,3% w strukturze majątku, są to głównie zapasy – 28,0%, krótkoterminowe należności z tytułu dostaw robót i usług – 24,4%.

W aktywach obrotowych w roku 2013 w porównaniu do 2012 roku odnotowano wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 74.834 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 78,5% w porównaniu do 2012 r.

2. **Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku)** na 31.12.2013r w stosunku do stanu na 31.12.2012r. oraz jego struktura są następujące:

Składniki pasywów	Na koniec okresu		Na początek okresu		Dynamika 2:4 w %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
KAPITAŁ WŁASNY	335 615	37,2	309 268	40,7	108,5
w tym:					
1. Kapitał podstawowy	11 250	1,2	11 250	1,5	-
2. Kapitał zapasowy	177 795	19,7	131 265	17,3	135,4
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	112 503	12,5	114 594	15,0	98,2
4. Zyski zatrzymane	31 626	3,5	48 369	6,4	65,4
5. Kapitał udziałów niekontrolujących	2 441	0,3	3 790	0,5	64,4

ZOBOWIĄZANIA						
DŁUGOTERMINOWE						
		82 274	9,1	157 348	20,7	52,3
1.	Kredyty i pożyczki	16 150	1,7	68 343	9,0	23,6
2.	Zobowiązania leasingowe	22 627	2,5	25 465	3,4	88,8
3.	Zobowiązania pozostałe	253	0,1	30 000	3,9	0,84
4.	Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	35 320	3,9	31 202	4,1	113,2
5.	Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	2 685	0,3	2 332	0,3	115,1
6.	Pozostałe rezerwy	12	0,00	6	0,0	200,0
7.	Rozliczenia międzyokresowe	5 227	0,6	-	-	100,0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE						
		483 384	53,6	292 965	38,6	165,0
1.	Kredyty i pożyczki	308 119	34,2	126 109	16,6	244,3
2.	Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	112 527	12,5	120 364	15,9	93,5
3.	Zobowiązania leasingowe	4 631	0,5	4 895	0,6	94,6
4.	Zobowiązania pozostałe	39 549	4,4	23 467	3,2	168,5
5.	Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	1 061	0,1	845	0,1	125,6
6.	Pozostałe rezerwy	13 689	1,5	10 976	1,4	124,7
7.	Rozliczenia międzyokresowe	3 808	0,4	6 309	0,8	60,4
PASYWA RAZEM:		901 273	100,0	759 581	100,0	118,6

Źródła finansowania aktywów w 2013 r. w porównaniu z 2012 r. wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 18,6%, wartościowo o 141.692 tys. zł.

Udział kapitału własnego w ogólnej sumie sprawozdania z sytuacji finansowej w roku 2013 wyniósł 37,2%.

Zobowiązania długoterminowe stanowią 9,1% sumy sprawozdania z sytuacji finansowej. Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 53,6% sumy sprawozdania z sytuacji finansowej. Znaczącą pozycją zobowiązań są kredyty bankowe, które stanowią 34,2% kwoty zobowiązań. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią 12,5% ogólnej kwoty zobowiązań.

W Grupie Kapitałowej kapitał pracujący kształtował się jn.:

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
- kapitał własny	335.615 tys. zł	309.268 tys. zł
- zobowiązania długoterminowe	82.274 tys. zł	157.348 tys. zł
- kapitał stały	417.889 tys. zł	466.616 tys. zł
- aktywa trwałe	321.581 tys. zł	292.304 tys. zł
- kapitał pracujący	96.308 tys. zł	174.312 tys. zł

Dotadni kapitał pracujący stanowi dla Grupy Kapitałowej element bezpieczeństwa ułatwiający zachowanie płynności.

3. Wyniki finansowe grupy kapitałowej w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące:

w tys. zł					
L.p	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Zmiana stanu + poprawa - pogorszenie	Wsk. dynamiki (5:4)%
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	+78.856	+93.690	-14.834	-15,8
	a w tym:				
	1) produktów	+78.264	+91.320	-13.056	-14,3
	2) towarów i materiałów	+592	+2.370	-1.778	-75,0
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	-13.020	-4.121	-8.899	-215,9
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-18.959	-19.362	-403	-2,1
4.	Wynik na zyskach, stratach nadzwyczajnych	-	-	-	-
5.	Zysk z działalności gospodarczej	+46.877	+70.207	-23.330	-33,2
6.	Podatek dochodowy	10.139	14.484	x	x
	- podatek dochodowy bieżący	8.192	13.643	x	x
	- odroczony podatek dochodowy	1.947	841	x	x
7.	Zysk netto	36.738	55.723	-18.985	-34,1

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów w Grupie Kapitałowej w 2013 roku wygenerowała zysk w wysokości 78.856 tys. zł.

Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych był ujemny w kwocie 13.020 tys. zł, wynik na działalności finansowej również był ujemny w kwocie 18.959 tys. zł, w wyniku czego zysk przed opodatkowaniem wyniósł 46.877 tys. zł.

Po uwzględnieniu :

- bieżącego podatku dochodowego w kwocie 8.192 tys. zł
- odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1.947 tys. zł

zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 36.738 tys. zł

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej oraz wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są następujące:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży netto	5,40	8,50	- 3,10
2.	Wskaźnik zyskowności majątku ogółem (ROA)	4,42	7,34	- 2,92
3.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)	11,39	18,02	- 6,63
4.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,20	1,60	- 0,40

5.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	0,50	0,90	- 0,40
6.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	98	105	+ 7
7.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	64	54	- 10
8.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałowymi	69	78	+ 9
9.	Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,63	0,59	- 0,04
10.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,46	0,61	- 0,15

Wskaźniki zyskowności prezentowały się następująco:

	2013 r.	2012 r.
- zyskowności majątku (ROA)	4,42 %	7,34 %
- zyskowności kapitału własnego (ROE)	11,39 %	18,02 %
- zyskowności sprzedaży	5,40 %	8,50 %

Wskaźniki płynności są na dobrym poziomie, mimo że nieznacznie się zmniejszyły.

Wskaźnik inkasa należności poprawił się o 7 dni i wynosił 98 dni, cykl spłaty zobowiązań pogorszył się o 10 dni i wynosi 64 dni, regulowanie zobowiązań było szybsze od realizacji należności. W 2013 r. wskaźniki zadłużenia pozostają na porównywalnym poziomie w stosunku do roku poprzedniego.

W badanym roku aktywa obrotowe przewyższyły wartość zobowiązań krótkoterminowych co jest zjawiskiem pozytywnym.

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są ujemne.

Szczegółowa prezentacja wskaźników płynności finansowej, rotacji należności, zobowiązań, wskaźników zadłużenia, wskaźników rynku kapitałowego, wskaźników ze sprawozdania przepływów pieniężnych znajduje się w załącznikach nr 3, 4 i 5 niniejszego raportu.

5. Wnioski końcowe

Przeprowadzona powyżej analiza poziomu aktywów, pasywów, dynamiki sprzedaży oraz analiza wskaźnikowa wskazują na zachowanie przez Grupę Kapitałową „NEWAG” S.A. potencjału majątkowego i finansowego umożliwiającego kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zdaniem Zarządu „NEWAG” S.A., w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności Grupy Kapitałowej.

**D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJATKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI
KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ**

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość początkowa w Spółkach objętych konsolidacją (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących) wynosi:

- jednostki dominującej	381.229	tys. zł
- jednostek zależnych	177.595	tys. zł

Razem: 558.824 tys. zł

- wyłączenia i korekty konsolidacyjne - tys. zł

Wartość początkowa po wyłączeniach 558.824 tys. zł

2) Umorzenie wynosi:

- jednostki dominującej	183.670	tys. zł
- jednostek zależnych	109.388	tys. zł

Razem: 293.058 tys. zł

- wyłączenia i korekty konsolidacyjne - tys. zł

Wartość umorzenia po wyłączeniach 293.058 tys. zł

3) Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie wynosi 458 tys. zł

Wartość rzeczowych aktywów trwałych po korektach konsolidacyjnych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r. wynosi 265.308 tys. zł

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	tys. zł
b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	175.655	tys. zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	51.025	tys. zł
d) środki transportu	26.550	tys. zł

e) inne środki trwałe	9.760	tys. zł
Razem środki trwałe	262.990	tys. zł
f) środki trwałe w budowie	2.776	tys. zł
minus odpis aktualizujący środki trwałe w budowie	458	tys. zł
środki trwałe w budowie netto	2.318	tys. zł
g) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2013 r.	265.308	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		29,4%

Wyłączenia konsolidacyjne środków trwałych nie występują.

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiona jest hipoteka zabezpieczająca spłatę kredytów bankowych w kwocie 290.200 tys. zł, hipoteka zabezpieczająca gwarancje kontraktowe w wysokości 20.000 tys. zł oraz przewłaszczenie na zabezpieczenie gwarancji PZU w kwocie 3.145 tys. zł.

Od 2010 r. prawo wieczystego użytkowania wieczystego otrzymane na podstawie decyzji administracyjnych ujmowane jest w ewidencji pozabilansowej za które dokonuje się rocznych opłat w wysokości 626 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Aktywa niematerialne

1) Wartość początkowa aktywów niematerialnych objętych konsolidacją wynosi:

- jednostki dominującej	20.792	tys. zł
- jednostek zależnych	12.986	tys. zł
Razem:	33.778	tys. zł

- wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	-	tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach	33.778	tys. zł

2) Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych objętych konsolidacją wynosi:

- jednostki dominującej	11.185	tys. zł
- jednostek zależnych	1.425	tys. zł
Razem:	12.610	tys. zł

- wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	-	tys. zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	12.610	tys. zł
3) Odpis aktualizujący wartość aktywów niematerialnych	-20	tys. zł
4) Wartość netto aktywów niematerialnych na dzień 31.12.2013 r. wynosi:	21.148	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		2,3%

Aktywa niematerialne nie podlegały korektom konsolidacyjnym. Zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i aktywów niematerialnych:

a) Nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i aktywów niematerialnych	48.020	tys. zł
b) Źródła finansowania		
<u>z tego przypada na:</u>		
- amortyzacja	18.928	tys. zł
- środki własne	29.092	tys. zł
Razem źródła finansowania	48.020	tys. zł
Niedobór źródeł finansowania (a-b)	-	tys. zł

Sfinansowanie nakładów na budowę środków trwałych i WNIIP przedstawia się następująco:

a) zobowiązania na 01.01.2013 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	3.591	tys. zł
b) nakłady na budowę środków trwałych i WNIIP w 2013 r. (bez leasingu finansowego)	48.020	tys. zł
Razem potrzebne środki	51.611	tys. zł
d) zobowiązania na 31.12.2013 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	2.087	tys. zł
e) sfinansowano nakłady	49.524	tys. zł

Na 31.12.2013 r. nie występują przeterminowane zobowiązania na budowę środków trwałych.

4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

wynosi	16.820	tys. zł
i dotyczy		
- jednostki zależnej: Newag Gliwice S.A.		
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		1,9%
Wartość firmy obliczana prawidłowo.		

5. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość netto na 31.12.2013 r.	2.486	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		0,3%
Nieruchomości inwestycyjne wystąpiły tylko w Spółce dominującej – są to grunty własne. Wartość prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym bazuje na wycenach zaktualizowanych operatów szacunkowych.		

6. Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Zagregowana wartość na 31.12.2013 r. wynosi	46.973	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-46.973	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		0,0%
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:		
- wartość bilansową akcji NEWAG GLIWICE S.A.	46.437	tys. zł
- wartość bilansową akcji INTECO S.A.	536	tys. zł

Posiadane akcje przez „NEWAG” S.A. Spółek będących w Grupie zostały zgodnie z procedurą konsolidacji wyłączone ze sprawozdania skonsolidowanego.

Pozycja została prawidłowo nie ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r.

7. Należności długoterminowe

Na koniec okresu wynoszą	10.392	tys. zł
<u>i dotyczą:</u>		
- jednostki powiązanej	10.392	tys. zł
- pozostałych jednostek	-	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		1,2%

W pozycji należności długoterminowe nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne.

Należności długoterminowe stanowiące kaucje zabezpieczające wykazano w prawidłowej wysokości i kompletnie ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r.

8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na koniec okresu wynoszą	5.427	tys. zł
<u>i dotyczą:</u>		
- jednostki powiązanej	2.811	tys. zł
- pozostałych jednostek	2.616	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		0,6%

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w oparciu o ujemne różnice przejściowe występujące między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów bilansów jednostki dominującej i spółek zależnych.

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego został odniesiony na wynik finansowy, prawidłowo zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zapasy na koniec okresu wynoszą	252.022	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		28%

z tego przypada na:

1) materiały	112.787	tys. zł
- odpis aktualizujący	-1.424	tys. zł
2) półprodukty i produkty w toku	140.794	tys. zł
- odpis aktualizujący	-24	tys. zł
3) produkty gotowe	238	tys. zł
4) towary	-	tys. zł
5) zaliczki na dostawy	-	tys. zł
Razem zapasy netto	252.371	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-349	tys. zł
Razem zapasy ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	252.022	tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczyły zatrzymanych zysków z tytułu sprzedaży między Spółkami w Grupie.

Wartość zapasów została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług

Należności krótkoterminowe wynoszą	231.529	tys. zł
------------------------------------	---------	---------

pomniejszone o:

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-4.800	tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-6.804	tys. zł

Należności krótkoterminowe na 31.12.2013 r.	219.925	tys. zł
---	---------	---------

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	24,4%
--	-------

w tym przypada na:

- należności od jednostek powiązanych	-	tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	219.925	tys. zł

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w Spółkach objętych konsolidacją odpisy aktualizujące.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych Spółek Grupy Kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Należności wyceniono według wartości wymaganej zapłaty.

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

a) nieprzeterminowane	206.102	tys. zł
b) przeterminowane	25.427	tys. zł
<u>w tym płatne:</u>		
- do 3 miesięcy	19.795	tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	3.266	tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	106	tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	2.260	tys. zł
Razem (a+b):	231.529	tys. zł
minus wyłączenia konsolidacyjne	-6.804	tys. zł
Razem:	224.725	tys. zł

3. Krótkoterminowe należności pozostałe

Krótkoterminowe należności pozostałe wynoszą 22.418 tys. zł

pomniejszone o:

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny -4.767 tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne -553 tys. zł

Należności krótkoterminowe na 31.12.2013 r. 17.098 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji

finansowej 1,9%

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczyły stanów rozrachunków występujących między Spółkami objętymi konsolidacją.

Należności zostały prawidłowo wycenione oraz kompletnie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą: 77.005 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji 8,5%

finansowej

w tym:

• koszty zabezpieczenia umów	298 tys. zł
• aktywa z tytułu niezakończonych umów	75.342 tys. zł
• koszty finansowania prac rozwojowych	825 tys. zł
• prowizje od kredytów bankowych	50 tys. zł
• ubezpieczenia majątkowe i osobowe	212 tys. zł
• opłacone z góry prenumeraty	55 tys. zł
• uaktualnienia oprogramowań	9 tys. zł
• pozostałe	214 tys. zł

Wymienione wyżej tytuły kosztów międzyokresowych są prawidłowo wycenione. W pozycji tej nie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych.

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą: 13.642 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,5%

W skonsolidowanym sprawozdaniu za 2013 rok nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Zagregowana wartość stanowi kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje środki:

• środki pieniężne w kasie	19 tys. zł
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	7.623 tys. zł
• środki pieniężne na lokatach bankowych	6.000 tys. zł

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały wycenione w wartości nominalnej i kompletnie zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Środki pieniężne w walutach obcych zostały zaprezentowane wg średniego kursu NBP na ostatni dzień 31.12.2013 r. stanowiącego kurs zamknięcia.

III. KAPITAŁ WŁASNY

1. Kapitał własny wynosi	335.615 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	37,2%
i składa się z:	

1) Kapitału podstawowego	11.250 tys. zł
2) Kapitału zapasowego	177.795 tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	112.503 tys. zł
4) Zyski zatrzymane	31.626 tys. zł
5) Kapitał udziałów niekontrolujących	2.441 tys. zł

2. Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej

wynosi:	16.727 tys. zł
Wyłączenia wartości udziałów Spółek zależnych w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2013 r. wynoszą:	5.477 tys. zł
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2013 r. wykazany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości	11.250 tys. zł
i jest prawidłowy.	

Kapitał podstawowy Grupy wynosi 11.250 tys. zł i dzieli się na 20.700 tys. akcji serii A o wartości nominalnej 0,25 zł każda, 4.140 tys. akcji serii B o wartości nominalnej 0,25 zł każda oraz 20.160 tys. akcji serii C o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Struktura własnościowa kapitału akcyjnego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji w tys. szt.	Nominalna wartość akcji	Udział %
Zbigniew Jakubas	19.381	4.845	43,07
ING OFE i ING DFF	2.475	619	5,50
AVIVA OFE	2.250	563	5,00
AMPLICO OFE	2.260	565	5,02
Pozostałe osoby fizyczne	18.634	4.658	41,41
Razem	45.000	11.250	100,00

3. Kapitał zapasowy

Suma kapitałów jednostki dominującej oraz Spółek zależnych Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 r.	197.760 tys. zł
- wyłączenia konsolidacyjne dotyczące kapitału zapasowego	19.965 tys. zł

Kapitał zapasowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest ustalony prawidłowo i wynosi 177.795 tys. zł

4. Kapitał z aktualizacji wyceny

wykazany w kwocie 112.503 tys. zł
dotyczy:

- jednostki dominującej w kwocie 73.243 tys. zł
- jednostki zależnej w kwocie 40.583 tys. zł

Powstał z aktualizacji środków trwałych w wysokości 138.901 tys. zł, minus odroczony podatek dochodowy z tytułu aktualizacji wyceny -26.398 tys. zł. Prawidłowo zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Zyski zatrzymane

w tym

dotyczące:

- jednostki dominującej	30.336 tys. zł
- jednostek zależnych	6.404 tys. zł
razem:	<u>36.740 tys. zł</u>
- minus wyłączenia konsolidacyjne	-195 tys. zł

zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej zgodny ze skonsolidowanym sprawozdaniem z dochodów

36.545 tys. zł

- minus korekty dotyczące zysków zatrzymanych -4.919 tys. zł

Zyski zatrzymane zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej 31.626 tys. zł

6. Kapitał udziałów niekontrolujących 2.441 tys. zł

w tym:

- kapitały mniejszościowe Newag Gliwice S.A.	2.255 tys. zł
- kapitały mniejszościowe INTECO S.A.	186 tys. zł

Kapitał udziałów niekontrolujących został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Poszczególne pozycje kapitałów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia i korekty konsolidacyjne zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Kredyty i pożyczki 16.150 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,7%

W skonsolidowanym sprawozdaniu za 2013 rok nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji kredyty i pożyczki. Zagregowana wartość stanowi kwotę kredytu ujętą w sprawozdaniu i obejmuje wartości:

- w jednostce dominującej	16.150 tys. zł
- w jednostkach zależnych	- tys. zł

Pozycja dotyczy zobowiązań, których termin płatności przypada w okresie dłuższym niż rok począwszy od 31.12.2013 r. Wycena kredytu bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
Termin spłaty kredytu do 31.03 2015 roku.

2. Zobowiązania leasingowe 22.627 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 2,5%

W skonsolidowanym sprawozdaniu za 2013 rok nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji zobowiązania leasingowe. Zagregowana wartość stanowi kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje następujące wartości:

- wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	33.552 tys. zł
- przyszłe obciążenia finansowe	-6.294 tys. zł
-wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	<u>27.258 tys. zł</u>
• w tym: do roku	4.631 tys. zł
• w tym długoterminowe	22.627 tys. zł

Pozycja – zobowiązania leasingowe - została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. <u>Zobowiązania pozostałe</u>	253 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,1%

W skonsolidowanym sprawozdaniu za 2013 rok nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji zobowiązania pozostałe. Zagregowana wartość stanowi kwotę prawidłowo ujętą w sprawozdaniu i obejmuje zobowiązania dotyczące środków trwałych w budowie w kwocie 253 tys. zł.

4. <u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>	35.320 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,9%

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo ustalona i zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. <u>Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych</u>	2.685 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,3%

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe obejmują kwotę przypadającą do zapłaty po roku od dnia 31.12.2013 r. W pozycji tej nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Zagregowana wartość objęła rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych w:

- jednostce dominującej 2.330 tys. zł
- jednostkach zależnych 355 tys. zł

Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych została prawidłowo ustalona i zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Pozostałe rezerwy 12 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,0%

Pozostałe rezerwy występują tylko w Spółkach zależnych i zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

7. Rozliczenia międzyokresowe 5.227 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,6%

W pozycji tej nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Rozliczenia międzyokresowe obejmują dotacje na środki trwałe i badania.

Zagregowana wartość objęła rozliczenia międzyokresowe w:

- jednostce dominującej 4.256 tys. zł
- jednostkach zależnych 971 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo ustalone i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Kredyty i pożyczki 308.119 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 34,2%

W skonsolidowanym sprawozdaniu za 2013 rok nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji kredyty i pożyczki. Zagregowana wartość stanowi kwotę kredytu ujętą w sprawozdaniu i obejmuje wartości:

- w jednostce dominującej 226.622 tys. zł
- w jednostkach zależnych 81.497 tys. zł

Kredyty i pożyczki zostały prawidłowo ustalone i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą	119.333	tys. zł
<u>pomniejszone o:</u>		
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-6.806	tys. zł
Zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2013 r.	112.527	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		12,5%
<u>w tym przypada na:</u>		
- zobowiązania od jednostek powiązanych	-	tys. zł
- zobowiązania od pozostałych jednostek	112.527	tys. zł

Zobowiązania wykazane w sprawozdaniach finansowych Spółek Grupy Kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zobowiązania wyceniono według wartości wymaganej zapłaty.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:

a) nieprzeterminowane	96.463	tys. zł
b) przeterminowane	16.064	tys. zł

w tym płatne:

- do 3 miesięcy	14.638	tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	1.037	tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	312	tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	77	tys. zł

Razem (a+b):	112.527	tys. zł
wyłączenia konsolidacyjne	6.806	tys. zł
Razem zobowiązania przed wyłączeniem:	119.333	tys. zł

3. Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe zostały omówione w punkcie IV.2 niniejszego raportu.

4. Zobowiązania pozostałe

Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe wynoszą	40.101	tys. zł
<u>pomniejszone o:</u>		
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-552	tys. zł
Zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2013 r.	39.549	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		4,4%

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczyły stanów rozrachunków występujących między Spółkami objętymi konsolidacją.

Zobowiązania pozostałe zostały prawidłowo wycenione oraz kompletnie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i dotyczą zobowiązań:

- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	24.850	tys. zł
• w tym: z tytułu bieżącego podatku dochodowego 2.134 tys. zł		
- z tytułu wynagrodzeń	5.091	tys. zł
- z tytułu środków trwałych w budowie	2.504	tys. zł
- otrzymane zaliczki na dostawy	6.648	tys. zł
- inne	456	tys. zł
Razem:	39.549	tys. zł

5. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

wynosi	1.061	tys. zł
<u>pomniejszona o:</u>		
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych na 31.12.2013 r.	1.061	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		0,1%

Zagregowana wartość objęła kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje wartości:

- w jednostce dominującej 854 tys. zł
- w jednostkach zależnych 207 tys. zł

Pozycja aktuarialnie wyliczona w wartości sumarycznej prawidłowo została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. Pozostałe rezerwy

wynoszą	13.689	tys. zł
pomniejszona o:		
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Pozostałe rezerwy na 31.12.2013 r.	13.689	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		1,5%

Zagregowana wartość objęła kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje wartości:

- w jednostce dominującej 11.712 tys. zł
- w jednostkach zależnych 1.977 tys. zł

Pozycja prawidłowo została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje:

- rezerwy na naprawy gwarancyjne	6.550	tys. zł
- rezerwy na przewidywane kary	4.937	tys. zł
- rezerwy na przewidywane koszty	911	tys. zł
- rezerwy na przewidywane zobowiązania	950	tys. zł
- pozostałe	341	tys. zł
Razem:	13.689	tys. zł

7. Rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	3.808	tys. zł
pomniejszone o:		
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe na 31.12.2013 r.	3.808	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		0,4%

Wartość rozliczeń międzyokresowych ujęta prawidłowo i kompletnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje wartości:

- w jednostce dominującej 346 tys. zł
- w jednostkach zależnych 3.462 tys. zł

Pozycja prawidłowo została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmuje:

- przyznane prawa emisji gazów cieplarnianych	13	tys. zł
---	----	---------

- dotacje na realizację nowych projektów	592 tys. zł
- przychody następnego roku	3.133 tys. zł
- pozostałe	70 tys. zł

VI. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej sporządzone zostało przez:

- **połączenie** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań z dochodów Spółki dominującej i Spółek zależnych objętych konsolidacją oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami ustalonymi zgodnie z MSSF 3, MSSF27, MSR 28 i MSR 31,
- **wyłączenie** ze sprawozdania z dochodów Grupy Kapitałowej korekt konsolidacyjnych.

Sprawozdanie z dochodów zostało sporządzone zgodnie z MSR 1, MSSF 3, MSSF27, MSR 28, MSR 31 i MSR 34.

1. **Przychody i koszty oraz wynik finansowy**, wynikające ze sprawozdania z dochodów – wariant kalkulacyjny za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. są następujące:

w tys. zł:

Treść	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik +zysk - strata
1	2	3	4
Działalność operacyjna	680.511	542.372	+138.139
w tym:			
I. Produkty	673.941	536.394	+137.547
II. Towary i materiały	6.570	5.978	+592
Zysk brutto ze sprzedaży	x	x	+138.139
Koszty sprzedaży		2.199	-2.199
Koszty ogólnego zarządu		57.084	-57.084
Pozostałe przychody	12.312	x	x
Pozostałe koszty	x	25.332	x
Wynik na pozostałej działalności			-13.020

Zysk z działalności operacyjnej			+65.836
Przychody finansowe	834		x
Koszty finansowe	x	19.793	x
Wynik na działalności finansowej			-18.959
Zysk brutto z działalności gospodarczej	x	x	+46.877
Podatek dochodowy:			
- część bieżąca	x	x	10.139
- część odroczone	x	x	8.192
Skonsolidowany zysk netto razem	x	x	+36738
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	x	x	193
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	x	x	36.545

- 1.1. Przychody operacyjne, pozostałe przychody operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z dochodów Spółek objętych konsolidacją 693.657 tys. zł
- Wyłączenia i korekty konsolidacyjne przychodów -28.264 tys. zł
- Przychody wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów 665.393 tys. zł
- 1.2. Koszty operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z dochodów Spółek objętych konsolidacją 646.780 tys. zł
- Wyłączenia i korekty konsolidacyjne kosztów -28.264 tys. zł
- Koszty wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów 618.516 tys. zł
- Wynik przed opodatkowaniem 46.877 tys. zł

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	12.312 tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne	25.332 tys. zł
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej - strata	<u>-13.020 tys. zł</u>
Pozostałe przychody operacyjne m. in. obejmują:	
- otrzymane kary, odszkodowania	3.163 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	2.140 tys. zł
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2.360 tys. zł
- przychody ze sprzedaży złomu	3.797 tys. zł
- pozostałe	851 tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne m. in. obejmują:	
- aktualizację wartości aktywów niefinansowych należności, zapasów, środków trwałych w budowie	3.535 tys. zł
- kary umowne	10.756 tys. zł
- likwidacja środków trwałych	3.358 tys. zł
- rezerwy na straty, ryzyko	5.308 tys. zł
- pozostałe	2.375 tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	834 tys. zł
Koszty finansowe	19.793 tys. zł
Wynik na działalności finansowej - strata	<u>-18.959 tys. zł</u>
Przychody finansowe m. in. obejmują:	
- odsetki od lokat terminowych - otrzymane	142 tys. zł
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	223 tys. zł
- różnice kursowe	128 tys. zł
- odsetki od należności	314 tys. zł
- pozostałe	27 tys. zł
Koszty finansowe m. in. obejmują:	
- odsetki od kredytów, umów leasingu	13.447 tys. zł

- prowizje	3.464 tys. zł
- opłacone gwarancje	1.579 tys. zł
- odsetki od zobowiązań	202 tys. zł
- pozostałe	1.101 tys. zł

4. Obowiązkowe zmniejszenie wyniku przed opodatkowaniem

W związku z faktem, że „NEWAG” S.A. nie jest Grupą podatkową, wartość bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych stanowi sumę kwot podatków występujących w Spółkach objętych konsolidacją metodą pełną:

1) zagregowana wartość podatku dochodowego bieżącego wyniosła:	-8.192 tys. zł
w tym:	
- w spółce dominującej	8.066 tys. zł
- w spółkach zależnych	126 tys. zł
2) zagregowana wartość odroczonego podatku dochodowego odnoszonego na wynik wyniosła:	-1.947 tys. zł
w tym:	
- w spółce dominującej	+26 tys. zł
- w spółkach zależnych	-1.973 tys. zł

Podatek dochodowy korygujący wynik został prawidłowo zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów.

5. Zysk netto Grupy Kapitałowej za rok 2013 wynosi **36.738 tys. zł**

i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów i skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Inne całkowite dochody nie podlegały korektom konsolidacyjnym i obejmują:

- Zysk netto	36.738 tys. zł
- Inne całkowite dochody	0,00 tys. zł
- Całkowite dochody ogółem	36.738 tys. zł

E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe:

Lp.	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2013 r.		Stan na 31.12.2012 r.	
		kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
	A	B	C	D	E
I.	Wystawione weksle własne oraz indosowane weksle obce, jeszcze niewykupione, w tym:	0,00		0,00	
1.					
2.					
...					
II.	Poręczenia weksłowe, w tym:	0,00		0,00	
1.					
2.					
...					
III.	Poręczenia cywilnoprawne, w tym:	0,00		0,00	
1.	dla jednostek powiązanych				
2.					
...					
IV.	Przystąpienie do długu, w tym:	0,00		0,00	
1.					
2.					
...					
V.	Udzielone gwarancje,	139 076	15,40%	109 251	14,40%
1.		139 076		109 251	
2.					
3.					
4.					
5.					
6.					
7.					
II.					
VI.	INNE, wymienić:	193	0,02%	418	0,05%
1.	zawarte lecz nie wykonane umowy	37		88	
2.	odprawy dla Zarządu	156		330	
...					
VII.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE RAZEM (I+II+III+IV+V+VI)	139 269	15,42%	109 669	14,45%

2. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy Kapitałowej

w zł

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2013 r.			Stan na 31.12.2012 r.		
		kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne (US,ZUS)	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
	A	B	C	D	E	F	G
I.	Hipotecznie, w tym:	60 100	310 200	34,40	49 172	222 700	29,30
1.	hipoteki na majątku	27 225	264 200		26 620	181 700	
2.		32 875	46 000		22 552	41 000	
3.							
4.							
...							
II.	Zastawem na rzeczach ruchomych, w tym:	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.							
...							
III.	Zastawem na prawach, w tym:	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.							
...							
IV.	Zastawem rejestrowym, w tym:	23 469	29 250	3,20	22 579	142 200	1,60
1.	udzielone gwarancje i kredyty		17 250		21 874	130 200	
...	na zapasach	23 469	12 000		705	12 000	
V.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:	95 260	245 867	27,30	0	6 047	0,80
1.	zapasów	95 260	243 700				
...	środków trwałych		2 167			6 047	
VI.	Zastrzeżeniem własności sprzedanej rzeczy, w tym:						
1.							
...							
VII.	INNE, wymieni:	132 731	157 473	21,20	113 967	147 292	19,40
1.	cesje wierzytelności	100 317	101 590		105 797	139 122	
...	weksle, zabezpiecz. poręczenia	32 414	55 883		8 170	8 170	
VIII.	Zobowiązania zabezpieczone RAZEM (I+II+III+IV+V+VI+VII)	311 560	742 790	86,10	185 718	518 239	51,10

3. Zdarzenia po dacie bilansu:

- w dniu 31-01-2014 r. w wyniku realizacji Uchwały o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy mniejszościowych Spółki NEWAG Gliwice S.A. – NEWAG S.A. Nowy Sącz wykupił 3,15% akcji tej Spółki i stał się jedynym jej akcjonariuszem,
- w dniu 12-02-2014 r. dokonano zapłaty 800 000,00 zł tytułem zwrotu wypłaconej przez PZU kwoty gwarancyjnej zgodnie z wyrokiem Sygn. akt

IC 328/13 utrzymanego w mocy wyrokiem Sądu Apelacyjnego sygn. akt I A Ca 1163/13,

- Spółka była stroną postępowania przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczącego stwierdzenia nieważności decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 16 października 1995 r. dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 3 w obr. 94, nr 3/2 w obr. 95, nr 79 i nr 83 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 3/6 z obrębu 94, powstałej z podziału działki nr 3.

Wydana przez Ministra Infrastruktury i Rozwoju w dniu 31.01.2014 r. decyzja, na skutek złożonych wniosków o ponowne rozpoznanie sprawy, utrzymująca w mocy decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej w części dotyczącej Nieruchomości jest decyzją ostateczną, od której przysługuje skarga do Sądu Administracyjnego w terminie 30 dni od doręczenia decyzji stronie.

Zarząd wyjaśnia, iż zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 31.01.2014 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. W związku z tym, Spółka złoży skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji.

Nieruchomość stanowi część nieruchomości istotnej dla działalności Spółki, na której znajdują się m. in. hale produkcyjne oraz droga wewnętrzna, przy czym na dzień dzisiejszy Spółce nie udało się ustalić fizycznych granic części Nieruchomości, w tym dokonać jej wyodrębnienia.

- w dniu 26.02.2014 r. została zawarta umowa kredytu nieodnawialnego z Alior Bank S.A. na finansowanie bieżącej działalności, w łącznej kwocie 50 mln zł. Spłata kredytu nastąpi do 31.07.2014 r.,
- w dniu 26.02.2014 r. został zawarty aneks do umowy kredytu nieodnawialnego zawartego z Alior Bank S.A. w dniu 25.06.2013 r., którego przedmiotem jest udzielenie kredytu nieodnawialnego na

finansowanie bieżącej działalności do kwoty 122,3 mln zł.

- w dniu 05.03.2014 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („FIZ”) w kwocie 30 mln zł. Zwrot pożyczki nastąpi do 31.07.2014 r.

**F. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM,
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z
DZIAŁALNOŚCI**

1. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2. Skonsolidowany sprawozdanie z przepłyów środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy środków pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	minus	39.472	tys. zł
- działalność inwestycyjna	minus	48.766	tys. zł
- działalność finansowa	plus	96.983	tys. zł
- Przepływy pieniężne netto razem	plus	8.745	tys. zł

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych sporządzono z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych są zgodne z pozostałymi elementami rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz z danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3. Informacja dodatkowa

Informację dodatkową do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego sporządzono we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach, jak również zgodnie z pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz. 250 z późniejszymi zmianami).

W sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. występuje pełna zgodność zawartych w nim informacji z badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

G. NARUSZENIE PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd jednostki dominującej „NEWAG” S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Jednostka dominująca i Spółki zależne przestrzegały wszelkich przepisów prawa – w szczególności prawa branżowego, w tym statutu – których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez biegłego rewidenta grupy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych oraz ksiąg rachunkowych – w ramach odpowiednio dobranych prób do badania – biegli rewidenci badający te sprawozdania zweryfikowali, w tym zakresie wyżej wymienione oświadczenie i nie stwierdzili istotnego naruszenia prawa jak również statutów tych Spółek.

H. OCENA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013.

Stwierdzamy, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiąca jego podstawę dokumentacja są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

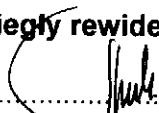
Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników z całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej "NEWAG" S.A. zgodnie z prawdą materialną.

Niniejszy raport uzupełniony opinią z badania omówiono z kierownikiem „NEWAG” S.A.

I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 43 strony maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpisy biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 1) Wnioski i uwagi (nie występują).
 - 2) Wyniki ekonomiczno – finansowe.
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia.
 - 4) Wskaźniki rynku kapitałowego,
 - 5) Wskaźniki ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.
 - 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
 - 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).


Biegły rewident grupy


mgr Ewa Struzik
nr ewid. 9474

PODMIOT UPRAWNIONY

MW RAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 

PREZES
Biegły Rewident


Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 17 marca 2014 roku

WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

Lp.	W S K A Ź N I K	Wykonanie w cenach bieżących			Wskaźnik procentowy
		w roku poprzednim			
		w roku badanym	C	D	
	A	B	C	D	
I.	Przychody ogółem	693 657	660 647	105,00%	
	w tym z tytułu:				
	1) sprzedaży produktów i usług	673 941	650 623	103,58%	
	2) sprzedaży materiałów	6 570	4 756	138,14%	
	3) pozostałych przychodów	12 312	3 640	338,24%	
	4) przychodów finansowych	834	1 628	51,23%	
II.	Koszty uzyskania przychodów	646 780	590 440	109,54%	
	w tym z tytułu:				
	1) sprzedaży produktów i usług	536 394	500 583	107,15%	
	2) wartość sprzedanych materiałów	5 978	2 386	250,54%	
	3) koszty sprzedaży	2 199	3 683	59,71%	
	4) koszty ogólnego zarządu	57 084	55 037	159,05%	
	5) pozostałych kosztów	25 332	7 761	326,40%	
	6) kosztów finansowych	19 793	20 990	94,30%	
III.	Wynik finansowy brutto (I-II)	46 877	70 207	66,77%	
IV.	Podatek dochodowy	10 139	14 484	x	
V.	Wynik finansowy netto (III-IV)	36 738	55 723	65,93%	
VI.	Inne całkowite dochody netto	0	0	0,00%	
VII.	Całkowite dochody ogółem (V+/-VI)	36 738	55 723	65,93%	
	Wyniki:	Roku badanym	2012 r	Różnica (B-C)	
	Zysk ze sprzedaży	78 856	93 690	-14 834	
	Strata na pozostałej działalności operacyjnej	-13 020	-4 121	-8 899	
	Strata na działalności finansowej	-18 959	-19 362	403	
	Zysk brutto	46 877	70 207	-23 330	
	Podatek dochodowy	10 139	14 484	4 345	
	Zysk netto	36 738	55 723	-18 985	

Wskaźniki
zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia (struktury finansowania majątku)
za 2013 r.

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty			Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Rok bieżący	roku poprzedniego	F	
w tys. zł						
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży						
Zysk netto x 100	36 738 x 100	55 723 x 100	5,40	8,50	-3,10	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	680 511	655 379				
2. Rentowność brutto sprzedaży						
Wynik brutto ze sprzedaży x 100	138 139 x 100	152 410 x 100	20,30	23,26	-2,96	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	680 511	655 379				
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)						
Zysk netto x 100	36 738 x 100	55 723 x 100	4,42	7,34	-2,92	
Przeciętny stan aktywów	830 427	759 581				
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA_i)						
Zysk netto+ odsetki zapł netto (tj bez pdop x 81%) x 100	50 405 x 100	73 593 x 100	6,07	9,69	-3,62	
Przeciętny stan aktywów	830 427	759 581				
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych						
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	680 511	655 379	2,22	2,20	0,02	
Przeciętny stan aktywów trwałych	306 943	292 304				
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)						
Zysk netto x 100	36 738 x 100	55 723 x 100	11,39	18,02	-6,63	
Przeciętny stan kapitału własnego	322 442	309 268				
7. Skala dźwigni finansowej:						
Zysk kapitałów własnych (poz. 6) minus skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	11,39	18,02	5,32	8,33	-3,01	
WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ						
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań						
Aktywa obrotowe	579 692	467 277	1,20	1,60	-0,40	
Zobowiązania krótkoterminowe	483 384	292 965				

A	B	C	D	E	F
17. Wskaźnik obrotu zapasami produktów gotowych w razach Przychód ze sprzedaży produktów gotowych	0	0	0,0	0,0	0
18. Wskaźnik obrotu zapasami produktów gotowych w dniach Liczba dni w okresie	365	365	0	0	0
Wskaźnik obrotu zapasami produktów gotowych w razach	nie występuje	nie występuje			
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)					
19. Wskaźnik zadłużenia - ogółem Zobowiązanie ogółem	565 658	450 313	0,63	0,59	0,04
20. Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi Kapitały własne	901 273	759 581			
21. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitały własne+ Rezerwy dł.	335 615	309 268	0,37	0,41	-0,04
22. Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	901 273	759 581			
23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + amortyzacja roczna	338 312	311 606	1,05	1,07	-0,02
Przebieg zobowiązania ogółem dŁ+ kr.	321 581	292 304			
Przebieg zobowiązania ogółem dŁ+ kr.	417 889	466 616	0,46	0,61	-0,15
Przebieg zobowiązania ogółem dŁ+ kr.	55 606	69 554	0,11	0,15	-0,04
Przebieg zobowiązania ogółem dŁ+ kr.	507 986	450 313			



WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży =	680 511 050,10 45 000 000		15,12		
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk netto =	36 738 389,76 45 000 000		0,82		
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy* =					
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja =	55 605 867,07 45 000 000		1,24		
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny =	335 614 725,63 45 000 000		7,46		
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję =					
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa Zysk netto na jedną akcję =					

w zł

Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
8.	Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) Zysk netto na jedną akcję x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	0,82 ----- 21,77		3,75	
9.	Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	----- ----- 21,77			
10.	Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Dywidenda na jedną akcję	21,77 -----			
11.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Zysk netto na jedną akcję	21,77 ----- 0,82		26,68	
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P) Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	1,24 ----- 21,77		5,70	
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	21,77 ----- 1,24		17,56	
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA) Wartość nominalna jednej akcji = ----- Cena rynkowa jednej akcji	21,77 ----- 0,25		87,08	
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BYPS) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Wartość księgowa jednej akcji	21,77 ----- 7,46		2,92	

Uwaga: brak wskaźników za 2012 r. Spółka "NEWAG" S.A. zadebiutowała na GPW dnia 05.12.2013 r.

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	Kwoty			Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa pogorszenie
	B		C	D	E	
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	F	
1. Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	36 738,0	55 723,0	-0,931	-2,361	1,430	
2. Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-39 472,0	-23 604,0				
3. Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	18 928,0	13 892,0				
4. Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIP	-39 472,0	-23 604,0	-0,480	-0,589	0,109	
5. Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków	-37 972,0		1,040			
6. Wskaźnik pokrycia odsetek						
7. Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej						
8. Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów						
9. Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży						

Za 2013 r. i 2012 r. nie obliczono dalszych wskaźników, ze względu na wystąpienie niedoboru środków pieniężnych z działalności operacyjnej

STAN ODPISÓW Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW ORAZ REZERW

NA ZOBOWIĄZANIA

według stanu na 31.12.2013 r.

Lp.	Tytuł Treść	w tys. zł										
		Środki trwałe B	Środki trwałe w budowie i WNiP C	Inwestycje długoterminowe D	Inwestycje krótkotermino- we E	Zapasy środków obrotowych F	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne I	Pozostałe rezerwy (bez podatku odroczonego) J	Razem Σ(B+...+J) K	
							główna G	odsetki H				
1.	Stan na B.O. odpisów oraz rezerw na zobowiązania		847	6 236		970	11 464	292	3 178	10 982	33 969	
2.	Odpisy z tyt. aktual. wyceny	0	141	39		627	2 767	38	x	x	3 612	
3.	Utworzenie rezerw (bez pod.odr.)	x	x	x	x	x	x	x	766	19 543	20 309	
4.	Razem zwiększenia (2+3)	0	141	39	0	627	2 767	38	766	19 543	23 921	
5.	Wykorzystanie odp. i rezerw		509	6 073		149	2 406		155	14 700	23 992	
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano (a+b):	0	0	0	0	0			0	0	0	
	a) odpisów (bez należności)						x	x	x	x	0	
	b) utworzenia rezerw	x	x	x	x	x	x	x			0	
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	x	x	x	x	x	2 359	229	x	x	2 588	
8.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw		1					0	43	2 124	2 168	
9.	Razem zmniejszenia (5+6+7+8)	0	510	6 073	0	149	4 765	229	198	16 824	28 748	
10.	Stan odp. i rezerw na B.Z. (1+4-9), z tego:	0	478	202	0	1 448	9 466	101	3 746	13 701	29 142	
	a) zmniejsz. aktywa trw. 1+4-9	0	478	202	x	x	x	x	x	x	680	
	b) zmniejsz. aktywa obr. 1+4-9	x	x	x	0	1 448	9 466	101	x	x	11 015	
	c) stan rezerw bilans. (bez podatku odroczonego) 1+4-9	x	x	x	x	x	x	x	3 746	13 701	17 447	