

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

NEWAG Spółka Akcyjna („NEWAG S.A.” lub „Spółka”) z siedzibą w Nowym Sączu przy ul. Wyspiańskiego 3, została utworzona aktem notarialnym z dnia 6 września 1994 roku, Repertorium A nr 17206/94. W dniu 30 listopada 2001 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066315.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 734-00-09-400      REGON: 490490757

Podstawowym wykonywanym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W dniu 20 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Działu Badań i Rozwoju na rzecz Spółki Newag IP Management Sp. z o.o., obejmującej wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie zespół składników materialnych i niematerialnych, służących prowadzeniu działalności gospodarczej polegającej na prowadzeniu prac badawczo rozwojowych, wraz ze zobowiązaniami. Cena sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego z dnia 19 grudnia 2016 roku. Umowa sprzedaży została podpisana w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 11 250 000,25 złotych i dzieli się na 45 000 001 akcji o wartości nominalnej 0,25 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2016 akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki byli:

- Jakubas Investment Sp. z o.o. – reprezentujący 42,57% liczby głosów na NWZ oraz posiadająca 42,57% kapitału podstawowego,
- Nationale Nederlanden OFE (dawniej ING OFE) – reprezentujący 8,83% liczby głosów na NWZ oraz posiadający 8,83% kapitału podstawowego,
- Metlife OFE – reprezentujący 5,02% liczby głosów na NWZ oraz posiadający 5,02% kapitału podstawowego,
- AVIVA OFE – reprezentujący 5,00% liczby głosów na NWZ oraz posiadający 5,00% kapitału podstawowego.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.



Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 371 505 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowali:

- |                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| - Pan Zbigniew Konieczek | - Prezes Zarządu,     |
| - Pan Bogdan Borek       | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Pan Józef Michalik     | - Wiceprezes Zarządu. |

W ciągu badanego okresu wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 29 lutego 2016 roku Pan Maciej Duczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Jednocześnie uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 lutego 2016 lutego powołano Pana Józefa Michalika do składu Zarządu.

W dniu 26 kwietnia 2016 roku Pan Bartosz Krzemiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- |                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| - Pan Zbigniew Jakubas    | - Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| - Pan Piotr Kamiński      | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pani Katarzyna Szwarc   | - Sekretarz Rady Nadzorczej,          |
| - Pani Agnieszka Pyszczek | - Członek Rady Nadzorczej,            |
| - Pan Gabriel Borg        | - Członek Rady Nadzorczej.            |

W ciągu badanego okresu nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Przeciętne zatrudnienie w 2016 roku wynosiło 1 708 osób.

Badane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 168 097 tys. złotych,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 38 490 tys. złotych,
- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje całkowity dodatni dochód w kwocie 38 366 tys. złotych,
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15 866 tys. złotych,
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące ujemne przepływy pieniężne w wysokości 46 653 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku.



Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Bilans zamknięcia za rok 2015 został wprowadzony do ksiąg, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

Spółka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2016 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 sierpnia 2016 roku. Równocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto za rok 2015 w kwocie 27 023 tys. złotych podzielić w następujący sposób:

- kwotę 22 500 tys. złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
- kwotę 4 523 tys. złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 1 sierpnia 2016 roku, jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 3 sierpnia 2016 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w lipcu 2016 roku oraz w lutym 2017 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

## **2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 24 kwietnia 2017 roku.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę

w tys. złotych

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	553 747	1 025 760	802 251
Koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	470 640	836 424	633 168
Zysk brutto ze sprzedaży	83 107	189 336	169 083
Zysk z działalności operacyjnej	52 968	58 535	110 440
Zysk/strata brutto	34 788	36 697	96 745
Zysk/strata netto	38 490	27 023	78 489
Całkowite dochody ogółem	38 366	27 062	78 489
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa trwałe, w tym:	702 993	740 867	614 840
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>296 179</i>	<i>301 749</i>	<i>212 501</i>
<i>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</i>	<i>296 099</i>	<i>297 693</i>	<i>344 776</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	465 104	445 555	428 867
<i>Zapasy</i>	<i>218 065</i>	<i>151 336</i>	<i>215 647</i>
<i>Krótkoterminowe należności z tyt. dostaw, robót i usług</i>	<i>214 860</i>	<i>213 259</i>	<i>180 832</i>
Kapitał własny	371 505	355 639	351 415
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	396 830	142 198	344 058
<i>Zobowiązania leasingowe</i>	<i>80 644</i>	<i>90 351</i>	<i>21 191</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>279 035</i>	<i>11 415</i>	<i>293 320</i>
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	399 762	688 585	348 234
<i>Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług</i>	<i>96 605</i>	<i>126 427</i>	<i>136 737</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>200 093</i>	<i>450 148</i>	<i>110 738</i>
Suma bilansowa	1 168 097	1 186 422	1 043 708



## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2016	2015	2014
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw, robót i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	142 dni	76 dni	82 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	64 dni	45 dni	62 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	144 dni	54 dni	98 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2016	2015	2014
$\text{Wskaźniki bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	0,6	1,2
$\text{Wskaźniki podwyższonej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,4	0,6

## 4. Wskaźniki rentowności

	2016	2015	2014
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	6,3%	3,6%	12,1%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3,3%	2,3%	7,5%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	10,4%	7,6%	22,3%



## 5. Wskaźniki struktury finansowania

	2016	2015	2014
Zobowiązania ogółem			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia = $\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	0,7	0,7	0,7
Zobowiązania ogółem			
Wskaźnik zadłużenia kapitały własnego = $\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	2,1	2,3	2,0

Znaczne polepszenie wskaźników płynności na koniec 2016 roku wynika głównie z wydłużenia okresu spłaty trzech pożyczek otrzymanych od spółki powiązanej Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna do 31 maja 2021 roku.

W naszej ocenie, wyniki badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

##### 1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047, z późn. zm.),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1000),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjęte uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej

##### 1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb Spółki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.



## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły netto 296 179 tys. złotych. Saldo obejmuje głównie budynki i budowle w kwocie netto 190 915 tys. złotych oraz maszyny i urządzenia w kwocie 58 373 tys. złotych.

Spółka posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości 28 987 tys. złotych, które zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości ujmuje w ewidencji pozabilansowej.

#### **2.1.2. Akcje i udziały w jednostkach zależnych**

Wartości akcji oraz udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 296 099 tys. złotych. Saldo to obejmuje głównie udziały w spółce Newag IP Management Sp. z o.o. o wartości 239 682 tys. złotych oraz w spółce Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna o wartości 55 263 tys. złotych.

Spółka na koniec 2016 roku przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji, w wyniku których nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.

### **2.2. Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1. Zapasy**

Wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosła 218 065 tys. złotych. Na wartość zapasów składają się głównie materiały w kwocie 108 189 tys. złotych oraz półprodukty i produkcja w toku w kwocie 109 876 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 7 989 tys. złotych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów w terminach przewidzianych ustawowo. Różnice inwentaryzacyjne zostały ujęte w księgach rachunkowych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku.





### **2.2.2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług**

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług na dzień bilansowy wyniosły 214 860 tys. złotych i zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1 911 tys. złotych. Dokonując ostrożnej wyceny tych należności, Spółka kierowała się stopniem prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Saldo należności handlowych netto zostało potwierdzone w 94% poprzez pisemne potwierdzenia sald.

## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1. Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał własny Spółki wyniósł 371 505 tys. złotych.

Kapitał podstawowy wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 11 250 tys. złotych jest zgodny ze statutem Spółki oraz z aktualnym odpisem z KRS.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2016 roku zysk netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w wysokości 27 023 tys. złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 22 500 tys. złotych oraz na kapitał zapasowy w kwocie 4 523 tys. złotych.

### **2.3.2. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

Na saldo zobowiązań z tytułu kredytów oraz pożyczek składają się:

- dwie pożyczki od jednostki powiązanej Newag IP Management Sp. z o.o. w łącznej wysokości 30 131 tys. złotych wraz z odsetkami naliczonymi, których termin spłaty upływa w dniu 28 lutego 2017 roku,
- trzy pożyczki od jednostki powiązanej Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna w łącznej wysokości 306 402 tys. złotych wraz z odsetkami naliczonymi, których termin spłaty upływa w dniu 31 maja 2021 roku,
- kredyty bankowe w łącznej wysokości 142 595 tys. złotych.

Salda pożyczek oraz kredytów zostały potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy.

### **2.3.3. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług**

Saldo krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 96 605 tys. złotych dotyczyło głównie zobowiązań wobec jednostek pozostałych w wysokości 81 202 tys. złotych.

Zobowiązania zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

Saldo zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług zostało potwierdzone na dzień bilansowy w 58% poprzez pisemne potwierdzenia sald.



#### **2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

Kierownictwo Spółki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów sprawozdania z całkowitych dochodów do specyfiki prowadzonej działalności. Spółka sporządziła sprawozdanie z całkowitych dochodów w układzie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w wysokości 38 366 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w wysokości 553 747 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 88% ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 470 640 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty ogólnego zarządu wynosiły 81 668 tys. złotych i dotyczyły głównie kosztów wynagrodzeń oraz kosztów opłat licencyjnych za korzystanie ze znaku towarowego oraz know-how.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 64 314 tys. złotych dotyczą głównie zysku ze sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci działu Badawczo-Rozwojowego w wysokości 47 940 tys. złotych, rozwiązania rezerw w wysokości 5 601 tys. złotych oraz przychodów ze sprzedaży złomu w wysokości 2 445 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w wysokości 10 548 tys. złotych dotyczą głównie kar umownych w wysokości 4 670 tys. złotych oraz utworzonych rezerw w wysokości 1 257 tys. złotych.

Przychody finansowe w wysokości 4 522 tys. złotych dotyczą głównie otrzymanych odsetek od leasingów w wysokości 3 016 tys. złotych.

Koszty finansowe w wysokości 22 702 tys. złotych dotyczą głównie odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 14 558 tys. złotych, zapłaconych odsetek od leasingów w wysokości 3 367 tys. złotych oraz opłat związanych z otrzymanymi gwarancjami należytego wykonania umów w wysokości 2 785 tys. złotych.

#### **2.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni całkowity dochód w wysokości 38 366 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.



## **2.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

## **2.7. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Spółka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z jednostkowym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz jednostkowym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

## **2.8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.



#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający jednostkowe sprawozdanie finansowe NEWAG S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul. Piękna 18



Jarosław BOCHENEK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086

Olivier DEGAND

Partner

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2017 roku

**Sprawozdanie finansowe**  
**NEWAG S.A.**  
**sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku**

**Załącznik**