



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

AUDYTOR

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 Nr Regon 240233103
Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469 KRS 0000341862

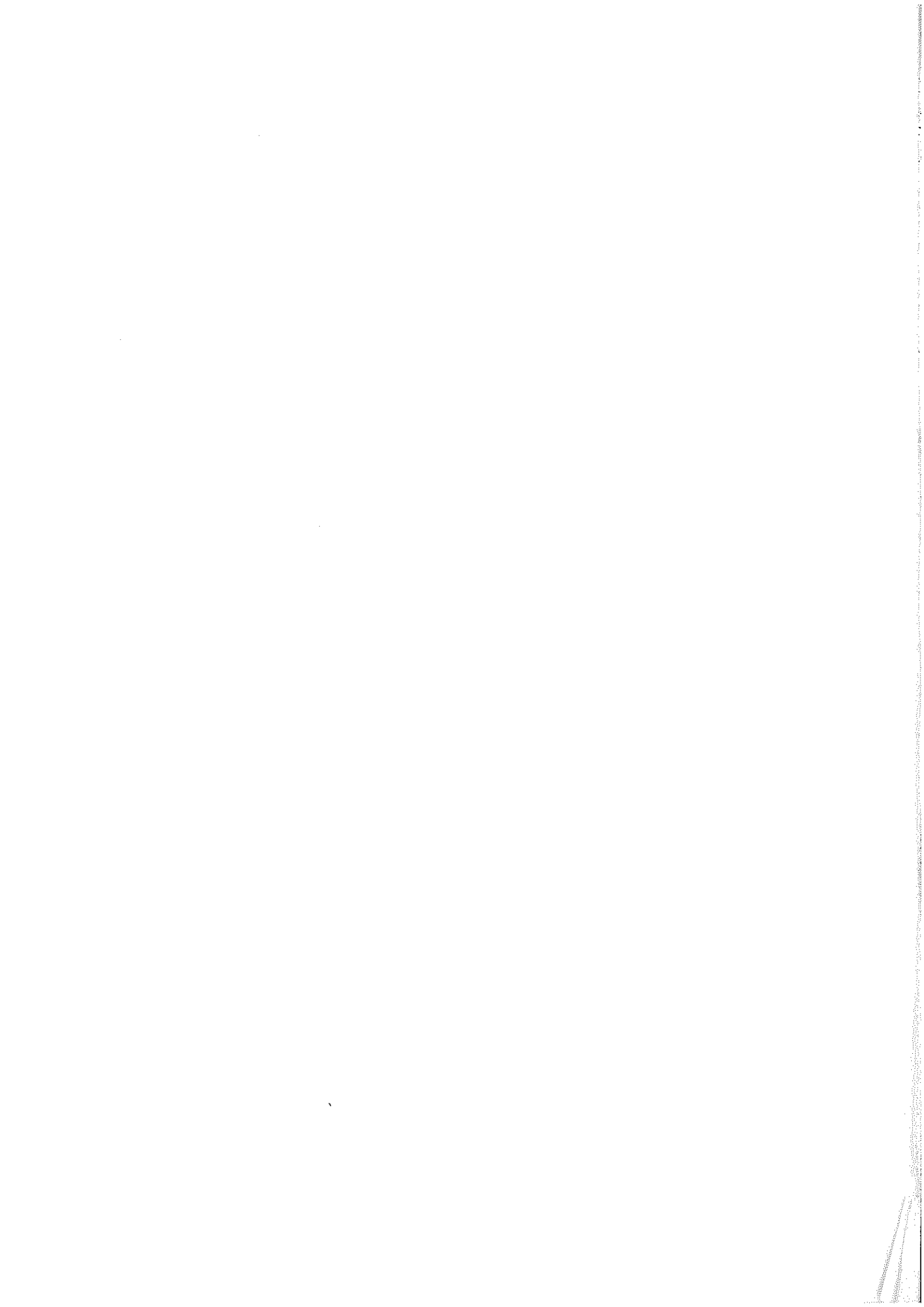
**OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
„NEWAG” SPÓŁKA AKCYJNA**

w Nowym Sączu

Sosnowiec , marzec 2015 rok



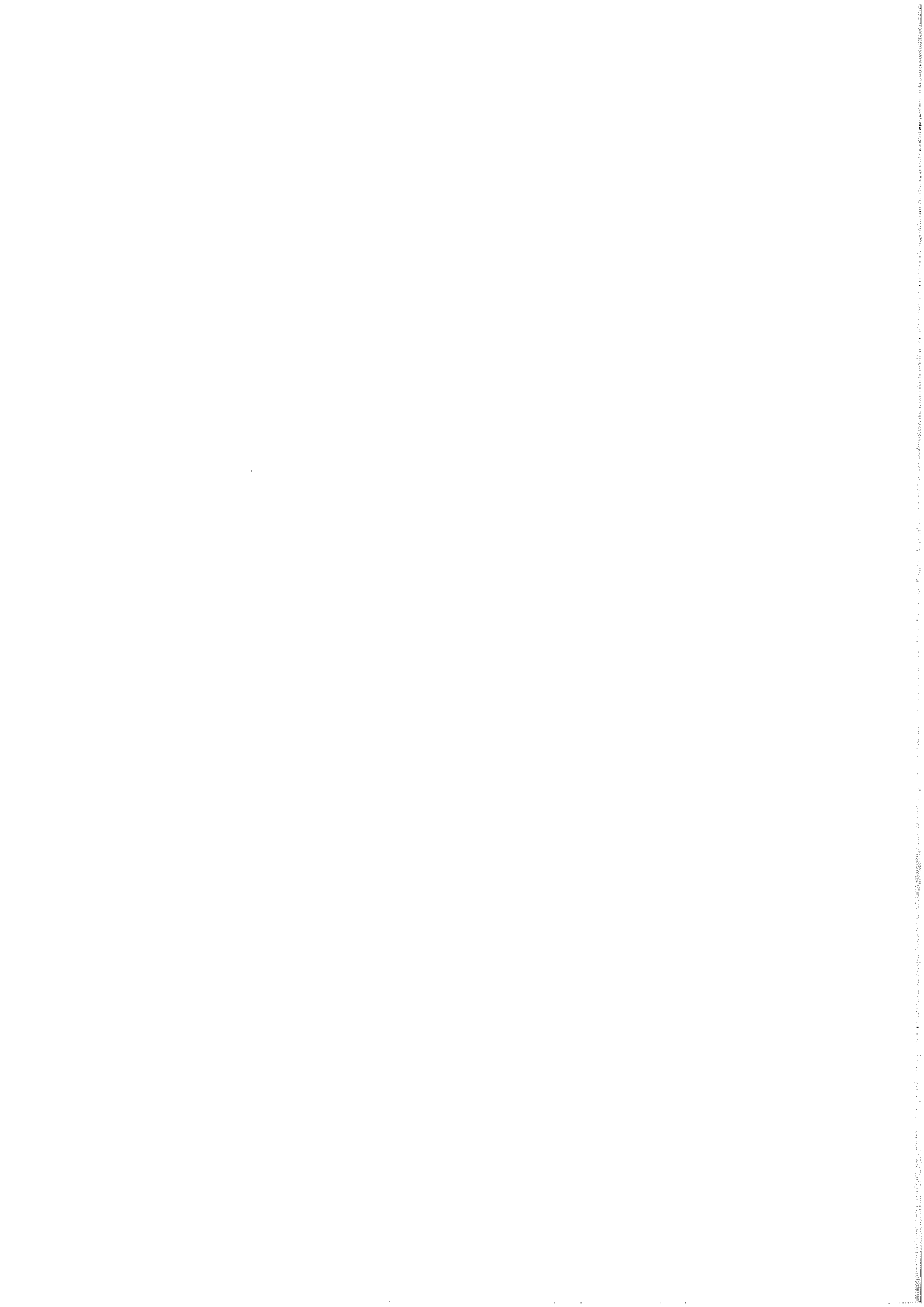
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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 31.12.2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **908.579 tys. zł;**
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z dochodów sporządzone za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące **zysk netto** w kwocie **78.482 tys. zł;**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie **78.482 tys. zł;**
w tym:
 - **zysk netto** w wysokości **78.482 tys. zł**
 - **inne całkowite dochody** w wysokości **- tys. zł**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **60.604 tys. zł;**
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, wykazujące **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **6.993 tys. zł**
- 6) informacja dodatkowa



Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami rocznego 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 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 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 2014 r., poz. 133).



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 2015 roku



R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za 2014 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
w okresie od 24.10.2014 r. do 17.03.2015 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 (17.03.2015 r.)
był następujący:

Prezes Zarządu	- Pan Zbigniew Konieczek
Wiceprezes Zarządu	- Pan Wiesław Piwowar
Wiceprezes Zarządu	Pan Bogdan Borek
Wiceprezes Zarządu	Pan Bartosz Krzemiński
Wiceprezes Zarządu	Pan Maciej Duczyński

EW



2/1/14

4. Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej aktualny na dzień zakończenia badania tj. na datę wydania opinii i raportu z badania (17.03.2015 r.) był następujący:
- 1) Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący
 - 2) Pani Agnieszka Pyszczek - Sekretarz
 - 3) Pani Katarzyna Ziótek - 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. Podstawa badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
jest umowa Nr 70/14/15 z dnia 11.06.2014 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/8/15/2014 Rady Nadzorczej „NEWAG” S.A. VII kadencji z dnia 05.06.2014 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 ze zm.).

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,

3/1/14

- INTECO Spółka Akcyjna w Gliwicach,
 - Newag IP Management Sp. z o.o. w Nowym Sączu,
 - Enobit Sp. z o.o. w Nowym Sączu,
 - Enobit Sp. z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna w Rzeszowie.
2. Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji:
- Kazpoł Railway Engineerring Sp. z o.o. w Kazachstanie.
Nie podlega konsolidacji z uwagi na wysokie koszty pozyskania danych oraz w związku z przygotowaną przedwstępną umową sprzedaży Spółki w marcu 2015 r.
Wartość posiadanych udziałów Spółki jest nieistotna z punktu widzenia wyniku finansowego Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A.
 - Silesia Rail Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach.
W listopadzie 2014 r. zakończył się proces likwidacji Spółki i w grudniu 2014 r. został złożony wniosek o wykreślenie Spółki z rejestru KRS.
Wartość posiadanych udziałów w Spółce objęta jest odpisem aktualizującym – udział w jednostce wykazano w wartości zerowej.
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.

Zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego w Krakowie z dnia 02.02.2015 r. sygn akt KR.XII NS-REJ.KRS/000562/15/249 przedmiotem działalności, na datę wydania opinii i raportu z badania (17 marca 2015 r.), jest między innymi:

- (PKD 30.20.Z) produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- (PKD 25.62.Z) obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- (PKD 33.12.Z) naprawa i konserwacja maszyn,
- (PKD 33.11.Z) naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych
- (PKD 29.32.Z) produkcja pozostałych części i akcesoriów do pojazdów silnikowych, z wyłączeniem motocykli.

1.3. Podstawa prawna działalności

- 1) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Jedn. tekst z 2013 r., poz. 1030 ze zm.),
- 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.
- 3) zmiana Statutu – akt notarialny Rep. A. nr 14201/2014 z dnia 25.11.2014 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

OK

1.6. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny jednostki dominującej na 31.12.2014 r. wynosi 11.250.000,00 zł i dzieli się na 45.000.000 akcji zwykłych o wartości 0,25 zł każda.

Na datę wydania opinii i raportu z badania (17 marca 2015 r.) kapitał akcyjny wynosi 11.250.000,25 zł, podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 1 nieuprzywilejowanej akcji na okaziciela serii D o numerze 0000001 o wartości nominalnej 0,25 zł. Zmiany kapitałowe zostały wpisane do KRS dnia 02.02.2015 r.

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 oraz taboru szynowego,
- 33,17,Z naprawa i modernizacja pozostałego sprzętu transportowego,
- 33,14,Z naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

Podstawa prawna działalności:

- Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000 r. (Jedn. tekst z 2013 r., poz. 1030 ze zm.),
- 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 25.11.2014 r. wprowadzona aktem notarialnym Rep. A. nr 8665/2014.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

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

6/14

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 631-01-01-922

REGON 272498791

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi 100.151,40 zł i dzieli się na 1.001.514 akcji zwykłych o wartości nominalnej po 0,10 zł każda.

Jedynym akcjonariuszem Spółki na dzień 31.12.2014 r. jest „NEWAG” S.A.

2.2 Nazwa: INTECO Spółka Akcyjna

adres: 44-100 Gliwice, ul. Chorzowska 58

Przedmiotem działalności spółki jest:

- 26,11,Z, 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 ze zm.),
- 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:

ZM

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: Newag IP Management Spółka z o.o.
adres: 33-300 Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 3

Przedmiotem działalności spółki jest:

- 64,19,Z, pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 64,20,Z, działalność holdingów finansowych,
- 77,40,Z, dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

Podstawa prawna działalności:

- 1) Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000 r. (Jedn. tekst z 2013 r., poz. 1030 ze zm.),
- 2) Akt zawiązania Spółki z dnia 12.06.2014 r. - Rep. A 3648/2014).

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000519336 w dniu 13.08.2014 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 7343526573

REGON 123187546

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi 5.000.00 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej po 50,00zł każda.

Jedynym akcjonariuszem Spółki na dzień 31.12.2014 r. jest „NEWAG” S.A.

8/14

2.4 Nazwa: Enobit Spółka z o.o.
adres: 33-300 Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 3

Przedmiotem działalności spółki jest:

- 64,19,Z, pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 64,20,Z, działalność holdingów finansowych,
- 64,91,Z leasing finansowy,
- 64,30,Z działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Podstawa prawna działalności:

- 1) Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000 r. (Jedn. tekst z 2013 r., poz. 1030 ze zm.),
- 2) Akt zawiązania Spółki z dnia 14.10.2013 r. - Rep. A 4345/2013).
- 3) Zmiana Umowy Spółki akt not. Rep. A. 5667/2014 z dnia 21.08.2014 r.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000485349 w dniu 13.11.2013 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 5272704700

REGON 146969601

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi 5.000.00 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej po 50,00zł każda.

Jedynym akcjonariuszem Spółki na dzień 31.12.2014 r. jest „NEWAG” S.A.

2.5 Nazwa: Enobit Spółka z o.o. Spółka komandytowo akcyjna
adres: 35-310 Rzeszów, ul. Rejtana 20

Przedmiotem działalności spółki jest:

- 64,19,Z, pozostałe pośrednictwo pieniężne,

9/14

- 64,20,Z, działalność holdingów finansowych,
- 64,91,Z leasing finansowy,
- 64,30,Z działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.

Podstawa prawna działalności:

- 1) Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000 r. (Jedn. tekst z 2013 r., poz. 1030 ze zm.),
- 2) Akt zawiązania Spółki z dnia 14.10.2013 r. - Rep. A 4410/2013).
- 3) Ostatnia zmiana Statutu Spółki akt not. Rep. A. 278/2015 z dnia 14.01.2015 r.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000485633 w dniu 13.11.2013 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 5272706604

REGON 146980413

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi 294.844.100,00 zł i dzieli się na 2.948.441 akcji o wartości nominalnej po 100,00zł każda.

Jedynym akcjonariuszem Spółki na dzień 31.12.2014 r. jest „NEWAG” S.A.

III Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej - średnioroczne

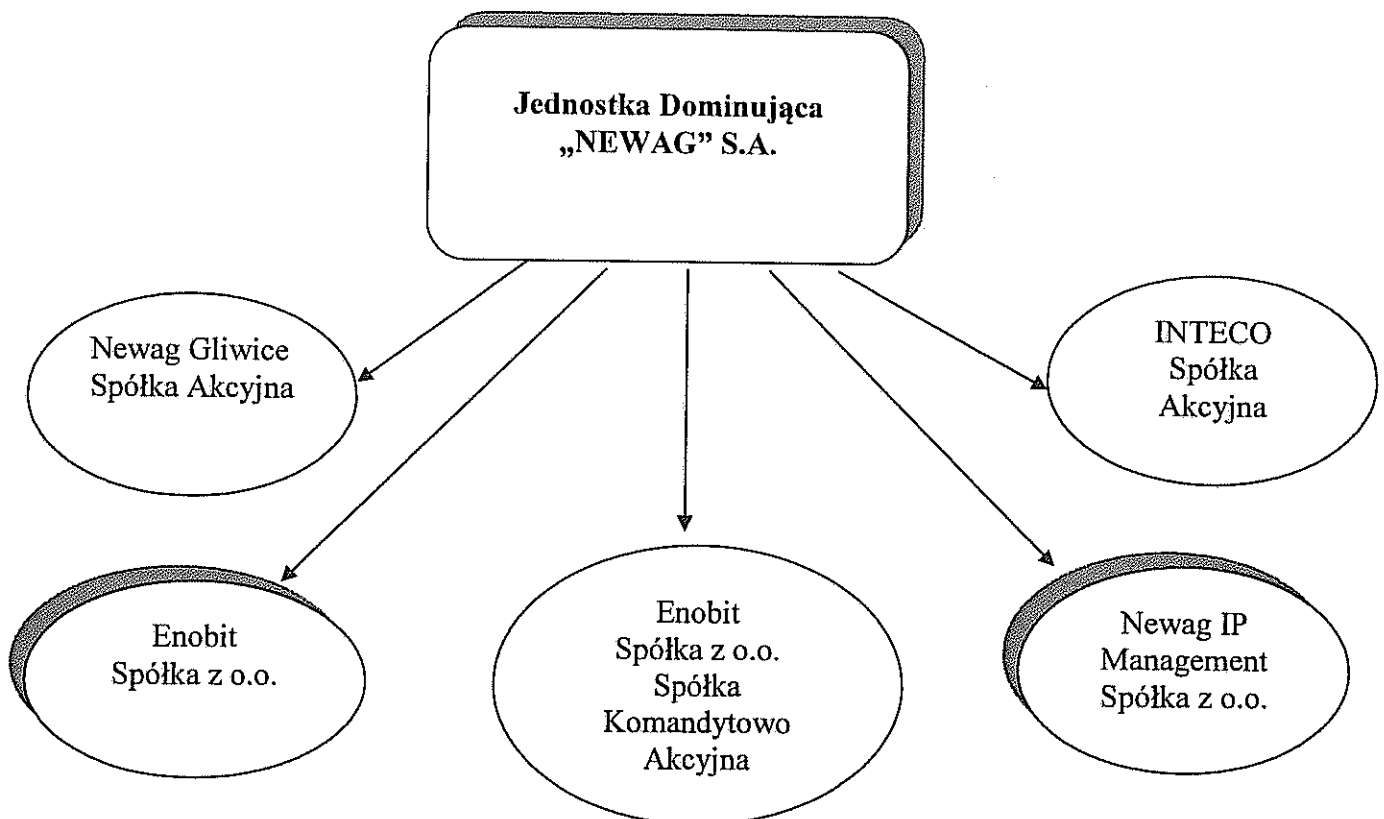
Ogółem	1.964,8 etatów
w tym:	
- w jednostce dominującej	1.554,2 etaty
- w jednostkach zależnych	410,6 etatów

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.
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

Nazwa	Ilość udziałów /akcji %	Wartość udziałów /akcji na 31.12.2014r	Suma aktywów na 31.12.2014r	Udział w grupie %	Przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody, przychody finansowe za 2014r	Udział w grupie %	Wynik finansowy brutto za 2014r	w tys. zł	
								Udział w grupie %	Średnioroczne zatrudnienie
Jednostka dominująca									
„NEWAG” S.A.			1.043.708	58,43	823.301	68,86	96.745	95,73	1.554,2
Jednostki zależne									
Newag Gliwice S.A.	100	49.011	196.002	10,97	113.714	9,51	3.013	2,98	386
INTECO S.A.	53	536	6.587	0,36	11.877	1,00	1.117	1,10	24
Newag IP Management Sp. z o.o.	100	239.682	240.227	13,45	5.144	0,43	-93	-0,09	0,6
Enobit Sp. z o.o.	100	81	11	0,01	-	-	-11	-0,01	-
Enobit Sp. z o.o. SKA	100	55.263	299.834	16,78	241.476	20,20	290	0,29	-
Razem jednostki objęte konsolidacją		344.573	1.786.369	100,00	1.195.512	100,00	101.061	100,00	1.964,8

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

Przez udział w składzie Zarządu Spółek zależnych:

Enobit Sp. z o.o.

- Pan Bogdan Borek – Prezes Zarządu

Enobit Sp. z o.o. Spółka komandytowo akcyjna

- Pan Bogdan Borek – Prezes Zarządu

VII Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. za 2013 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 2013 rok Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 6/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „NEWAG” S.A. dnia 17 czerwca 2014 roku.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A. zostało wpisane w Sądzie Rejonowym w Krakowie dnia 01.07.2014 roku.

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 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. tj. na dzień bilansowy 31.12.2014 r. składa się z:

- | | |
|---|-----------------|
| a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r.,
które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 908.579 tys. zł |
| b) skonsolidowanego sprawozdania z dochodów za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazującego zysk netto w kwocie | 78.482 tys. zł |
| c) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie | 78.482 tys. zł |
| w tym: | |
| - zysk netto w kwocie | 78.482 tys. zł |
| - inne całkowite dochody w wysokości | - |
| d) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 60.604 tys. zł |

- e) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6.993 tys. zł
- f) 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 2014 rok jednostki dominującej i jednostek zależnych objęte konsolidacją sprawozdań metodą pełną były przedmiotem badania.

Nazwa spółki	Suma bilansowa na 31.12.2014 r. w tys. zł	Wynik finansowy netto w tys. zł	Podmiot badający, nr umowy, rodzaj opinii
„NEWAG” S.A.	908.579	zysk netto 78.482	MW RAFIN Sp. z o.o. SK nr ewid. 3076, umowa 70/14/15 z dnia 11.06.2014 r. – opinia bez zastrzeżeń
Newag Gliwice S.A.	196.002	zysk netto 787	MW RAFIN Sp. z o.o. SK nr ewid. 3076, umowa 75/14/15 z dnia 12.06.2014 r. – opinia bez zastrzeżeń
INTECO S.A.	6.587	zysk netto 899	MW RAFIN Sp. z o.o. SK nr ewid. 3076, umowa 77/14/15 z dnia 12.06.2014 r. – opinia bez zastrzeżeń
Newag IP Management Spółka z o.o.	240.227	strata 93	zgodnie z art. 64.4 UoR Spółka nie podlegała badaniu
Enobit Spółka z o.o.	11	strata 14	zgodnie z art. 64.4 UoR Spółka nie podlegała badaniu
Enobit Spółka z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna	299.833	strata 627	zgodnie z art. 64.4 UoR Spółka nie podlegała badaniu

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
 - Newag IP Management Spółka z o.o. w Nowym Sączu,
 - Enobit Spółka z o.o. w Nowym Sączu,
 - Enobit Spółka z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna w Rzeszowie.

B. CZEŚĆ 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 – wy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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.

Księgi rachunkowe Spółek Enobit Sp. z o.o., Enobit Sp. z o.o. Sp. Komandytowo Akcyjna, Newag IP Management Sp. z o.o. są prowadzone przez Małopolską Spółkę Doradczą Sp. z o.o. Spółkę Doradztwa Podatkowego z siedzibą w Krakowie, Oddział w Nowym Sączu również na podstawie umów 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 2014, sporządzone zostało zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

16 Jul

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 2014 rok, na którą składają się:
 - jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2014 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 31.12.2014 r. w stosunku do stanu na 31.12.2013 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	428.207	47,1	321.581	35,7	133,2
1 Rzeczowe aktywa trwałe	278.166	30,6	265.308	29,4	104,8
2. Aktywa niematerialne	21.074	2,3	21.148	2,3	99,6
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16.979	1,9	16.820	1,9	100,9
4. Nieruchomości inwestycyjne	4.069	0,4	2.486	0,3	163,7
5. Akcje i udziały w jednostkach zależnych	203	0,1	-	-	100,0
6. Należności z tyt. leasingu	23.725	2,6	-	-	100,0
7. Należności długoterminowe	77.873	8,6	10.392	1,2	749,4
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6.118	0,6	5.427	0,6	112,7
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	480.372	52,9	579.692	64,3	82,9
1. Zapasy	238.763	26,4	252.022	28,0	94,7
2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw robót i usług	187.294	20,6	219.925	24,4	85,2
3. Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	2.920	0,3	-	-	100,0
4. Krótkoterminowe należności pozostałe	22.341	2,5	17.098	1,9	130,7
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7.394	0,8	77.005	8,5	9,6
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.660	0,7	13.642	1,5	48,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15.000	1,6	-	-	100,0
Aktywa razem	908.579	100,0	901.273	100,0	100,8

Aktywa Grupy Kapitałowej wg stanu na koniec roku 2014, w porównaniu do stanu na 31.12.2013 r. zwiększyły się o 0,8%, wartościowo o 7.306 tys. zł, w tym:

- aktywa trwałe wzrosły o 106.626 tys. zł
- aktywa obrotowe zmniejszyły się o 99.320 tys. zł

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 47,1%. Dominującą pozycję w aktywach trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe – 30,6% i aktywa niematerialne – 2,3%.

Aktywa obrotowe stanowią 52,9% w strukturze majątku, są to głównie zapasy – 26,4%, krótkoterminowe należności z tytułu dostaw robót i usług – 20,6%.

W aktywach obrotowych w roku 2014 w porównaniu do 2013 roku odnotowano wzrost krótkoterminowych należności pozostałych o 5.243 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zmniejszyły o 51,2% w porównaniu do 2013 r.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2014r w stosunku do stanu na 31.12.2013r. 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		396 219	43,6	335 615	37,2	118,0
<i>w tym:</i>						
1.	Kapitał podstawowy	11 250	1,2	11 250	1,2	-
2.	Kapitał zapasowy	201 856	22,2	177 795	19,7	113,5
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	113 549	12,5	112 503	12,5	100,9
4.	Zyski zatrzymane	69 228	7,6	31 626	3,5	218,9
5.	Kapitał udziałów niekontrolujących	336	0,1	2 441	0,3	13,8
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		131 452	14,5	82 274	9,1	159,8
1.	Kredyty i pożyczki	-	-	16 150	1,7	-
2.	Zobowiązania leasingowe	89 160	9,8	22 627	2,5	394,0
3.	Zobowiązania pozostałe	-	-	253	0,1	-
4.	Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	33 403	3,7	35 320	3,9	94,6
5.	Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	3 902	0,4	2 685	0,3	145,3
6.	Pozostałe rezerwy	352	0,1	12	0,0	2.933,3
7.	Rozliczenia międzyokresowe	4 635	0,5	5 227	0,6	88,7
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		380 908	41,9	483 384	53,6	78,8
1.	Kredyty i pożyczki	121 707	13,4	308 119	34,2	39,5
2.	Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	140 908	15,5	112 527	12,5	125,2
3.	Zobowiązania leasingowe	7 751	0,9	4 631	0,5	167,4
4.	Zobowiązania pozostałe	88 646	9,7	39 549	4,4	224,1
5.	Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	1 667	0,2	1 061	0,1	157,1
6.	Pozostałe rezerwy	19 622	2,1	13 689	1,5	143,34
7.	Rozliczenia międzyokresowe	607	0,1	3 808	0,4	15,9
PASYWA RAZEM:		908 579	100,0	901 273	100,0	100,8

Źródła finansowania aktywów w 2014 r. w porównaniu z 2013 r. zwiększyły się o 0,8%, wartościowo o 7.306 tys. zł.

Udział kapitału własnego w ogólnej sumie sprawozdania z sytuacji finansowej w roku 2014 wyniósł 43,6% i zwiększył się o 6,4% w stosunku do roku ubiegłego, w tym zyski zatrzymane o 37.602 tys. zł tj. o 118,9%.

Zobowiązania długoterminowe stanowią 14,5% sumy sprawozdania z sytuacji finansowej, wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 5,4%.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 41,9% sumy sprawozdania z sytuacji finansowej ich dynamika zmniejszyła się o 21,2 %.

Kredyty zmniejszyły się o 60,5%. W pozycji zobowiązania pozostałe – wzrost o 124,1%, zwiększyły się zaliczki otrzymane na dostawy i zobowiązania z tytułu budowy środków trwałych. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią 15,5% ogólnej kwoty zobowiązań, zwiększyły się o 20,5%.

W Grupie Kapitałowej kapitał pracujący kształtował się jn.:

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
- kapitał pracujący	99.464 tys. zł	96.308 tys. zł

Dodatni 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:

L.p	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	w tys. zł	
				Zmiana stanu + poprawa - pogorszenie	Wsk. dynamiki (5:4)%
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	+117 734	+78 856	+38 878	+49,3
	<i>a w tym:</i>				
	1) produktów	+117 680	+78 264	+39 416	+50,4
	2) towarów i materiałów	+54	+592	-538	-90,9
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	-2 969	-13 020	+10 051	+77,2
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-14 977	-18 959	+3 982	+21,0
4.	Wynik na zyskach, stratach nadzwyczajnych	-	-	-	-
5.	Zysk z działalności gospodarczej	+99 788	+46 877	+52 911	+112,9
6.	Podatek dochodowy	21 306	10 139	x	x
7.	Zysk netto	+78 482	+36 738	+41 744	+113,6

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów w Grupie Kapitałowej w 2014 roku wygenerowała zysk w wysokości 117.734 tys. zł.

Wynik na pozostałych przychodach i kosztach był ujemny w kwocie 2.969 tys. zł, wynik na działalności finansowej również był ujemny w kwocie 14.977 tys. zł, w wyniku czego zysk przed opodatkowaniem wyniósł 99.788 tys. zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie 21.306 tys. zł

zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł

78.482 tys. zł

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej oraz wskaźniki rynku kapitałowego są następujące:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży netto	8,71	5,40	+ 3,31
2.	Wskaźnik zyskowności majątku ogółem (ROA)	8,67	4,42	+ 4,25
3.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)	21,45	11,39	+ 10,06
4.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,30	1,20	+ 0,10
5.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	0,60	0,50	+ 0,10
6.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	67	98	+ 31
7.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	52	64	+ 12
8.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałowymi	127	69	- 58
9.	Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,56	0,63	+ 0,07
10.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,58	0,46	+ 0,12
11.	Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS)	1,74	0,82	+ 0,92
12.	Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS)	8,80	7,46	+ 1,34
13.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)	95,64	87,08	+ 8,56

Wskaźniki rentowności są dodatnie, uległy zwiększeniu w porównaniu z poprzednim okresem.

Wskaźniki płynności są na dobrym poziomie, nieznacznie się zwiększyły.

Wskaźnik inkasa należności poprawił się o 31 dni i wynosi 67 dni, cykl spłaty zobowiązań poprawił się o 12 dni i wynosi 52 dni, regulowanie zobowiązań było szybsze od realizacji należności. W 2014 r. wskaźniki zadłużenia pozostają na porównywalnym poziomie w stosunku do roku poprzedniego.

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

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są dodatnie.

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	408.691	tys. zł
- jednostek zależnych	177.747	tys. zł
Razem:	586.438	tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach	586.438	tys. zł
2) Umorzenie wynosi:		
- jednostki dominującej	196.163	tys. zł
- jednostek zależnych	111.826	tys. zł
Razem:	307.989	tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	307.989	tys. zł
3) Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie wynosi	283	tys. zł
Wartość rzeczowych aktywów trwałych po korektach konsolidacyjnych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 r. wynosi	278.166	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	176.651	tys. zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	52.018	tys. zł

22

d) środki transportu	25.424	tys. zł
e) inne środki trwałe	9.915	tys. zł
Razem środki trwałe	264.008	tys. zł
f) środki trwałe w budowie	14.441	tys. zł
minus odpis aktualizujący środki trwałe w budowie	283	tys. zł
środki trwałe w budowie netto	14.158	tys. zł
g) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2014 r.	278.166	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		30,6%

Wyłączenia konsolidacyjne środków trwałych nie występują.

Na rzeczowych aktywach trwałych ustanowiona jest hipoteka zabezpieczająca spłatę kredytów bankowych w kwocie 341.200 tys. zł, hipoteka zabezpieczająca gwarancje w wysokości 20.000 tys. zł oraz przewłaszczenie na zabezpieczenie gwarancji PZU w kwocie 1.326 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	23.477	tys. zł
- jednostek zależnych	254.633	tys. zł
Razem:	278.110	tys. zł

- wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	239.670	tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach	38.440	tys. zł

2) Umożnienie wartości niematerialnych i prawnych objętych konsolidacją wynosi:

- jednostki dominującej	14.463	tys. zł
- jednostek zależnych	7.876	tys. zł
Razem:	22.339	tys. zł

- wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	4.993	tys. zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	17.346	tys. zł
3) Odpis aktualizujący wartość aktywów niematerialnych	-20	tys. zł
4) Wartość netto aktywów niematerialnych na dzień 31.12.2014 r. wynosi:	21.074	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		2,3%

Aktywa niematerialne 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 (łącznie z leasingiem)	275.219	tys. zł
b) Źródła finansowania		
<u>z tego przypada na:</u>		
- amortyzacja	26.924	tys. zł
- środki własne	248.295	tys. zł
Razem źródła finansowania	275.219	tys. zł
Niedobór źródeł finansowania (a-b)	-	tys. zł

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

a) zobowiązania na 01.01.2014 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	2.463	tys. zł
b) nakłady na budowę środków trwałych i WNIP w 2014 r. (bez leasingu finansowego)	272.069	tys. zł
Razem potrzebne środki	274.532	tys. zł
d) zobowiązania na 31.12.2014 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	9.025	tys. zł
e) sfinansowano nakłady	265.507	tys. zł

Na 31.12.2014 r. występują przeterminowane zobowiązania na budowę środków trwałych w kwocie 7.085 tys. zł.

4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

wynosi	16.979	tys. zł
i dotyczy jednostek zależnych:		
- Newag Gliwice S.A.	16.820	tys. zł
- Enobit Sp. z o.o. SKA	78	tys. zł
- Enobit Sp. z o.o.	81	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		1,9%
Wartość firmy obliczona prawidłowo.		

5. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość netto na 31.12.2014 r.	4.069	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		0,4%
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 31.12.2014 r. wynosi	345.111	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	344.907	tys. zł
Akcje i udziały w jednostkach zależnych po wyłączeniach i korektach konsolidacyjnych	203	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		0,1%
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:		
- wartość bilansową akcji NEWAG GLIWICE S.A.	49.011	tys. zł
- wartość bilansową akcji INTECO S.A.	869	tys. zł
- wartość bilansową udziałów Newag IP Sp. z o.o.	239.682	tys. zł
- wartość bilansową Enobit Sp. z o.o. SKA	55.263	tys. zł
- wartość bilansową Enobit Sp. z o.o.	82	tys. zł

Posiadane akcje przez „NEWAG” S.A. Spółek będących w Grupie zostały zgodnie z procedurą konsolidacji wyłączone ze sprawozdania skonsolidowanego za wyjątkiem Spółki KAZPOL RAILWAY ENGINEERING Sp. z o.o. z siedzibą w Kazachstanie z powodu braku informacji finansowych oraz wysokich kosztów pozyskania tych informacji. W m-cu marcu 2015 r. Jednostka Dominująca przygotowała przedwstępną umowę sprzedaży Spółki. Akcje i udziały w jednostkach zależnych prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 r.

7. Należności długoterminowe z tytułu leasingu

Na koniec okresu wynoszą	23.725	tys. zł
<u>i dotyczą:</u>		
- jednostki dominującej	23.725	tys. zł
- jednostek zależnych	-	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		2,6%

Leasingodawcą jest "NEWAG" S.A. Spółka udostępniła do leasingu finansowego 4 szt. autobusu szynowego 220M.

Należności długoterminowe z tytułu leasingu wykazano w prawidłowej wysokości i kompletnie ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 r.

8. Należności długoterminowe pozostałe

Na koniec okresu wynoszą	77.873	tys. zł
<u>i dotyczą:</u>		
- jednostki powiązanej	16.454	tys. zł
- pozostałych jednostek	61.419	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		8,6%

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 31.12.2014 r.

9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na koniec okresu wynoszą	6.118	tys. zł
<u>i dotyczą:</u>		
- jednostki powiązanej	4.321	tys. zł
- pozostałych jednostek	1.483	tys. zł
<u>powiększone zostały o:</u>		
- korekty konsolidacyjne	314	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		0,6%

Korekty konsolidacyjne dotyczą utworzonego aktywa na odroczonego podatku dochodowy na niezrealizowane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych.

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 brutto na koniec okresu wynoszą	240.418	tys. zł
<u>z tego przypada na:</u>		
1) materiały	150.623	tys. zł
- odpis aktualizujący	-2.588	tys. zł
2) półprodukty i produkty w toku	91.716	tys. zł
- odpis aktualizujący	-44	tys. zł
3) produkty gotowe	767	tys. zł
- odpis aktualizujący	-56	tys. zł
4) towary	-	tys. zł
5) zaliczki na dostawy	-	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-1.655	tys. zł

27

Razem zapasy ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	238.763	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		26,4%

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	201.305	tys. zł
<u>pomniejszone o:</u>		
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-4.553	tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-9.458	tys. zł
Należności krótkoterminowe na 31.12.2014 r.	187.294	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		20,6%
<u>w tym przypada na:</u>		
- należności od jednostek powiązanych	-	tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	187.294	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	182.786	tys. zł
-----------------------	---------	---------

b) przeterminowane	18.519 tys. zł
<u>w tym płatne:</u>	
- do 3 miesięcy	13.622 tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	39 tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	886 tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	3.972 tys. zł
Razem (a+b):	201.305 tys. zł
minus wyłączenia konsolidacyjne	-9.458 tys. zł
Razem:	191.847 tys. zł

3. Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu

Na koniec okresu wynoszą	2.920 tys. zł
<u>i dotyczą:</u>	
- jednostki dominującej	2.920 tys. zł
- jednostek zależnych	- tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,3%

Leasingodawcą jest "NEWAG" S.A. Spółka udostępniła do leasingu finansowego 4 szt. autobusu szynowego 220M.

Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu wykazano w prawidłowej wysokości i kompletnie ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 r.

4. Krótkoterminowe należności pozostałe

Krótkoterminowe należności pozostałe wynoszą	27.615 tys. zł
<u>pomniejszone o:</u>	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-444 tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-4.830 tys. zł
Należności krótkoterminowe na 31.12.2014 r.	22.341 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,5%

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.

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą: 7.394 tys. zł
 Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,8%

w tym:

- koszty doradztwa podatkowego 3.539 tys. zł
- aktywa z tytułu niezakończonych umów 3.420 tys. zł
- opłaty okresowe, serwisowe, certyfikaty 79 tys. zł
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe 146 tys. zł
- opłacone z góry prenumeraty 137 tys. zł
- uaktualnienia oprogramowań 9 tys. zł
- pozostałe 64 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.

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą: 6.660 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,7%

W skonsolidowanym sprawozdaniu za 2014 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 9 tys. zł
- środki pieniężne na rachunkach bankowych 6.651 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 31.12.2014 r. stanowiącego kurs zamknięcia.

7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

wynoszą: 15.000 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,6%

Dotyczą: Newag Gliwice S.A. 15.000 tys. zł

Obejmują jedną lokomotywę typu E4MSU-001, której prawdopodobieństwo sprzedaży w okresie najbliższego roku od dnia bilansowego zostało przez spółkę uzasadnione.

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

III. KAPITAŁ WŁASNY

1. Kapitał własny wynosi 396.219 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 43,6%

i składa się z:

1) Kapitału podstawowego 11.250 tys. zł

2) Kapitału zapasowego 201.856 tys. zł

3) Kapitału z aktualizacji wyceny 113.549 tys. zł

4) Zyski zatrzymane 69.228 tys. zł

5) Kapitał udziałów niekontrolujących 336 tys. zł

2. Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej

wynosi: 307.330 tys. zł

Wyłączenia wartości udziałów Spółek zależnych w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r. wynoszą: 296.080 tys. zł

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2014 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	Nominalna wartość akcji	Udział %
Zbigniew Jakubas, Konieczek Zbigniew, Piwowar Wiesław, Borek Bogdan	23 850 000	5 962 500,00	53,00
ING OFE i ING DFE	2.475.000	618.750,00	5,50
AVIVA OFE	2.250.000	562.500,00	5,00
Metlife OFE	2.259.958	564.989,50	5,02
Pozostali	14 165 042	3 541 260,50	31,48
Razem	45.000.000	11.250.000,00	100,00

3. Kapitał zapasowy

Suma kapitałów jednostki dominującej oraz Spółek zależnych Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r.	462.889 tys. zł
- wyłączenia konsolidacyjne dotyczące kapitału zapasowego	21.488 tys. zł
- korekty konsolidacyjne	239.544 tys. zł
Kapitał zapasowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest ustalony prawidłowo i wynosi	201.856 tys. zł

4. Kapitał z aktualizacji wyceny

wykazany w kwocie 113.549 tys. zł
dotyczy:

- jednostki dominującej w kwocie 73.068 tys. zł
- jednostki zależnej w kwocie 40.481 tys. zł

Powstał z aktualizacji środków trwałych w wysokości 140.166 tys. zł, minus odroczony podatek dochodowy z tytułu aktualizacji wyceny -26.617 tys. zł. Prawidłowo zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Zyski zatrzymane**w tym**

dotyczące:

- jednostki dominującej	77.489	tys. zł
- jednostek zależnych	1.952	tys. zł
razem:	79.441	tys. zł
- minus wyłączenia konsolidacyjne	-1.085	tys. zł
zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej zgodny ze skonsolidowanym sprawozdaniem z dochodów	78.356	tys. zł
- minus korekty dotyczące zysków zatrzymanych	-9.128	tys. zł
Zyski zatrzymane zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej	69.228	tys. zł

6. Kapitał udziałów niekontrolujących

336 tys. zł

w tym:

- kapitały mniejszościowe INTECO S.A.	336	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** 293.320 tys. zł

- minus wyłączenia konsolidacyjne	293.320	tys. zł
-----------------------------------	---------	---------

Kredyty i pożyczki na 31.12.2014 r. - tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej -

Pozycja prawidłowo wyłączona w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Zobowiązania leasingowe 89.160 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 9,8%

W skonsolidowanym sprawozdaniu za 2014 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	119.126 tys. zł
- przyszłe obciążenia finansowe	-22.215 tys. zł
-wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	96.911 tys. zł
• w tym: do roku	7.751 tys. zł
• w tym długoterminowe	89.160 tys. zł

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

3. Zobowiązania pozostałe nie występują

4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego 33.403 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 3,7%

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została:

- odniesiona na wynik w kwocie 6.786 tys. zł,
- odniesiona w inne składniki całkowitego dochodu w wysokości 26.617 tys. zł,

prawidłowo ustalona i zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych 3.902 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,4%

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe obejmują kwotę przypadającą do zapłaty po roku od dnia 31.12.2014 r. W pozycji tej nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Zagregowana wartość objęła rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych w:

- jednostce dominującej 3.410 tys. zł
- jednostkach zależnych 492 tys. zł

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

6. Pozostałe rezerwy 352 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,1%

Pozostałe rezerwy występują tylko w Spółkach zależnych i zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zostały utworzone na przyszłe zobowiązania wynikające z umów.

7. Rozliczenia międzyokresowe 4.635 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,5%

W pozycji tej nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Rozliczenia międzyokresowe obejmują dotacje na środki trwałe i na opracowanie projektu, wykonanie prototypu oraz wdrożenie produkcji seryjnej.

Zagregowana wartość objęła rozliczenia międzyokresowe w:

- jednostce dominującej 3.923 tys. zł
- jednostkach zależnych 712 tys. zł

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

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Kredyty i pożyczki 127.941 tys. zł

pomniejszone o:

- wyłączenia i korekty konsolidacyjne -6.235 tys. zł

Kredyty i pożyczki na 31.12.2014 r. 121.707 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 13,4%

Zagregowana wartość stanowi kwotę kredytu ujętą w sprawozdaniu i obejmuje wartości:

- w jednostce dominującej 110.738 tys. zł
- w jednostkach zależnych 17.204 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 150.366 tys. zł

pomniejszone o:

- wyłączenia i korekty konsolidacyjne -9.458 tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2014 r. 140.908 tys. zł

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 15,5%

w tym przypada na:

- zobowiązania od jednostek powiązanych - tys. zł
- zobowiązania od pozostałych jednostek 140.908 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	126.584 tys. zł
b) przeterminowane	14.324 tys. zł
<u>w tym płatne:</u>	
- do 3 miesięcy	14.169 tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	100 tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	42 tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	13 tys. zł
Razem (a+b):	140.908 tys. zł
wyłączenia konsolidacyjne	+9.458 tys. zł
Razem zobowiązania przed wyłączeniem:	150.366 tys. zł

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

4. Zobowiązania pozostałe

Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe wynoszą	93.477 tys. zł
<u>pomniejszone o:</u>	
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	4.831 tys. zł
Zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2014 r.	88.646 tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	9,7%

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	61.631 tys. zł
• w tym: z tytułu bieżącego podatku dochodowego 3.390 tys. zł	
- z tytułu wynagrodzeń	5.138 tys. zł
- z tytułu środków trwałych w budowie	10.951 tys. zł
- otrzymane zaliczki na dostawy	10.482 tys. zł
- inne	444 tys. zł
Razem:	88.646 tys. zł

5. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

wynosi	1.667	tys. zł
pomniejszona o:		
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych na 31.12.2014 r.	1.667	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		0,2%

Zagregowana wartość objęła kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje wartości:

- w jednostce dominującej 1.347 tys. zł
- w jednostkach zależnych 320 tys. zł

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

6. Pozostałe rezerwy

wynoszą	19.622	tys. zł
pomniejszona o:		
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Pozostałe rezerwy na 31.12.2014 r.	19.622	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		2,1%

Zagregowana wartość objęła kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje wartości:

- w jednostce dominującej 17.896 tys. zł
- w jednostkach zależnych 1.726 tys. zł

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

- rezerwy na naprawy gwarancyjne i serwisowe	11.897	tys. zł
- rezerwy na przewidywane kary	6.779	tys. zł
- rezerwy na przewidywane koszty	206	tys. zł
- rezerwy na przewidywane zobowiązania	633	tys. zł
- pozostałe	107	tys. zł
Razem:	19.622	tys. zł

7. Rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	607	tys. zł
pomniejszone o:		
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe na 31.12.2014 r.	607	tys. zł
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		0,1%

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

- w jednostce dominującej 348 tys. zł
- w jednostkach zależnych 259 tys. zł

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

- przyznane prawa emisji gazów cieplarnianych 15 tys. zł
- dotacje na realizację nowych projektów 592 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, MSSF10, MSSF 15 MSR 28 i MSR 18,
- **wyłączenie** ze sprawozdania z dochodów Grupy Kapitałowej korekt konsolidacyjnych.

Sprawozdanie z dochodów zostało sporządzone zgodnie z MSR 1, MSSF 10, MSSF15, MSR 28, MSR 31 i MSR 34.

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy, wynikające ze sprawozdania z dochodów – wariant kalkulacyjny za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. są następujące:

w tys. zł:

Treść	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik +zysk - strata
1	2	3	4
Działalność operacyjna	900.611	717.080	+183.531
w tym:			
I. Produkty	897.192	713.715	+183.477
II. Towary i materiały	3.419	3.365	+54
Zysk brutto ze sprzedaży	x	x	+183.531
Koszty sprzedaży		2.038	-2.038
Koszty ogólnego zarządu		63.759	-63.759
Pozostałe przychody	21.216	x	x
Pozostałe koszty	x	24.185	x
Wynik na pozostałej działalności			-2.969
Zysk z działalności operacyjnej			+114.765
Przychody finansowe	3.963		x
Koszty finansowe	x	18.940	x
Wynik na działalności finansowej			-14.977
Zysk brutto z działalności gospodarczej	x	x	+99.788
Podatek dochodowy:	x	x	21.306
- część bieżąca	x	x	23.915
- część odroczone	x	x	2.609
Skonsolidowany zysk netto razem	x	x	+78.482
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	x	x	126
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej	x	x	78.356

1.1. Przychody operacyjne, pozostałe przychody operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z dochodów Spółek objętych konsolidacją	1.195.512	tys. zł
Wyłączenia konsolidacyjne przychodów	-268.094	tys. zł
Korekty konsolidacyjne przychodów	-1.628	tys. zł
Przychody wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów	925.790	tys. zł
1.2. Koszty operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z dochodów Spółek objętych konsolidacją	1.094.452	tys. zł
Wyłączenia konsolidacyjne kosztów	-268.094	tys. zł
Korekty konsolidacyjne kosztów	-356	tys. zł
Koszty wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów	826.002	tys. zł
Wynik przed opodatkowaniem	99.788	tys. zł
2. <u>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</u>		
Pozostałe przychody operacyjne	21.216	tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne	24.185	tys. zł
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej - strata	-2.969	tys. zł
Pozostałe przychody operacyjne m. in. obejmują:		
- otrzymane kary, odszkodowania	1.320	tys. zł
- naliczone kary umowne	2.259	tys. zł
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	143	tys. zł
- rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	6.295	tys. zł
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	4.720	tys. zł
- przychody ze sprzedaży złomu	3.797	tys. zł
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	1.619	tys. zł
- pozostałe	1.063	tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne m. in. obejmują:

- aktualizację wartości aktywów niefinansowych należności, zapasów, środków trwałych w budowie	2.208 tys. zł
- kary umowne	9.996 tys. zł
- likwidacja środków trwałych	225 tys. zł
- rezerwy na straty, ryzyko	8.557 tys. zł
- utracone wadia	800 tys. zł
- koszt sprzedanego złomu	520 tys. zł
- koszty związane z naprawami reklamacyjnymi	220 tys. zł
- wypłacone wynagrodzenia dot. lat ubiegłych	576 tys. zł
- pozostałe	1.083 tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	3.963 tys. zł
Koszty finansowe	18.940 tys. zł
Wynik na działalności finansowej - strata	<u>-14.977 tys. zł</u>

Przychody finansowe m. in. obejmują:

- odsetki od lokat terminowych - otrzymane	332 tys. zł
- odsetki od leasingu	3.169 tys. zł
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	22 tys. zł
- rozwiązanie rezerw	91 tys. zł
- odsetki od należności	101 tys. zł
- pozostałe	248 tys. zł

Koszty finansowe m. in. obejmują:

- odsetki od kredytów, umów leasingu	15.433 tys. zł
- prowizje	1.375 tys. zł
- różnice kursowe	549 tys. zł
- opłacone gwarancje	1.360 tys. zł
- pozostałe	223 tys. zł

4. Obowiązkowe zmniejszenie wyniku.

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:	23.915 tys. zł
w tym:	
- w spółce dominującej	19.005 tys. zł
- w spółkach zależnych	4.910 tys. zł
2) zagregowana wartość odroczonego podatku dochodowego odnoszonego na wynik wyniosła:	-2.609 tys. zł
w tym:	
- w spółce dominującej	-749 tys. zł
- w spółkach zależnych	1.860 tys. zł

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

5. Zysk netto Grupy Kapitałowej za rok 2014 wynosi **78.482 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	78.482 tys. zł
- Inne całkowite dochody	0,00 tys. zł
- Całkowite dochody ogółem	78.482 tys. zł

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

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

Lp.	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2014 r.		Stan na 31.12.2013 r.	
		kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
	A	B	C	D	E
I.	Wystawione weksle własne oraz indosowane weksle obce, jeszcze	-		-	
1.	Wystawione weksle własne				
II.	Poręczenia wekslowe, w tym:	-		-	
1.					
III.	Poręczenia cywilnoprawne, w tym:	-		-	
1.	dla jednostek powiązanych				
2.	Newag Gliwice S.A. w Gliwicach				
3.	INTECO S.A.				
IV.	Przystąpienie do długu, w tym:	-		-	
1.					
V.	Udzielone gwarancje, w tym:	140 884		139 076	
1.	udzielonych gwarancji i poręczeń	140 884		139 076	
2.					
3.					
4.					
5.					
6.					
7.					
8.					
VI.	INNE, wymienić:	312		193	
1.	zawarte lecz nie wykonane umowy	156		37	
...	odprawy dla Zarządu	156		156	
VII.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE				
.	RAZEM (I+II+III+IV+V+VI)	141 196	15,54%	139 269	15,45%

2. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Grupy Kapitałowej

w zł

Lp.	Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2014 r.			Stan na 31.12.2013 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:	103 730	361 200	39,75	60 100	310 200	34,41
1.	hipoteki na majątku	103 730	361 200		60 100	310 200	
2.							
3.							
4.							
5.							
II.	Zastawem na rzeczach ruchomych, w tym:	0	0	0	0	0	0,00
1.							
...							
III.	Zastawem na prawach, w tym:	0	0	0	0	0	
1.							
...							
IV.	Zastawem rejestrowym, w tym:	0	0	0	0	0	
1.	udzielone gwarancje i kredyty						
...							
V.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:	0	19 498	2,14	118 729	275 117	30,52
1.	zapasów		19 498		118 729	272 950	
...	środków trwałych					2 167	
VI.	Zastrzeżeniem własności sprzedanej rzeczy, w tym:	0	0	0	0	0	0,00
1.							
...							
VII.	INNE, wymienić:	17 100	117 631	12,95	132 731	157 473	17,47
1.	cesje wierzytelności	17 100	22 129		100 317	101 590	
...	weksle		95 502		32 414	55 883	
VIII.	Zobowiązania zabezpieczone RAZEM (I+II+III+IV+V+VI+VII)	120 830	498 329	54,84	311 560	742 790	82,40

3. Zdarzenia po dacie bilansu:

- W dniu 23.01.2015 r. został podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 22 listopada 2012 r. Przedmiotem Aneksu do Umowy jest przedłużenie terminu udostępniania przez Bank produktów bankowych Spółce (gwarancji bankowych oraz terminowych transakcji

walutowych) oraz udzielenie kredytu rewalwingowego do kwoty 30.000.000,00 zł na cele finansowania bieżącej działalności.

Łączna wysokość limitu wierzytelności udzielonego na mocy Umowy wskutek zawartego Aneksu wynosi obecnie 44.300.000,00 zł.

Oprocentowanie Kredytu zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Terminem ostatecznej spłaty Kredytu jest 29 maja 2015 roku, a terminem ostatecznej spłaty wszelkich należności z Umowy 31 grudnia 2015 roku.

Zabezpieczeniem spłaty należności Banku wynikających z Umowy jest m. in. istniejąca hipoteka do kwoty 19.200.000 zł na prawie użytkowania wieczystego gruntu przysługującego Spółce oraz zastaw rejestrowy na zapasach.

- W dniu 2 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy w Krakowie dla Krakowa Śródmieścia dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 0,25 zł, tj. do kwoty 11.250.000,25 zł, poprzez emisję jednej akcji serii D o wartości nominalnej 0,25 zł, która nie jest dopuszczona do publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.250.000,25 zł i dzieli się na 45.000.001 akcji zwykłych, na okaziciela, o wartości nominalnej 0,25 zł każda, uprawniających łącznie do 45.000.001 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na skutek rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 530 § 2 KSH, został dokonany podział spółki zależnej NEWAG Gliwice S.A. poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę (podział przez wydzielenie),

W ramach podziału Spółki Zależnej na Spółkę została przeniesiona zasadnicza część obecnego przedsiębiorstwa Spółki Zależnej, tj. składniki materialne i niematerialne związane z produkcją, modernizacją, naprawą oraz dzierżawą taboru kolejowego. W Spółce Zależnej zostały zachowane stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa składniki materialne i niematerialne związane z zasobem mieszkaniowym należącym do Spółki Zależnej.

W ocenie Zarządu przeprowadzona restrukturyzacja polegająca na przeniesieniu części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę Dominującą (podział przez wydzielenie) przyczyni się do optymalizacji kosztów działalności Grupy Kapitałowej NEWAG oraz pogłębienia integracji spółek tworzących Grupę Kapitałową NEWAG. W Spółce Zależnej pozostawiona została zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadząca działalność w zakresie zarządzania majątkiem mieszkaniowym, która to działalność nie jest związana z podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej NEWAG, a jej integracja nie jest celowa ze względu na planowany cel synergii działalności podstawowej w ramach jednego podmiotu

- W dniu 02-02-2015 r w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy został wpisany przedmiot przeważającej działalności – 30.20Z produkcja lokomotyw Kolejowych oraz taboru szynowego

- w dniu 23.02.2015 r., Zarząd powziął wiadomość o wydaniu przez Ministra Infrastruktury i Rozwoju w dniu 16.02.2015 r. decyzji utrzymującej w mocy decyzję Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej z dnia 31.07.2013 r. stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 20 grudnia 1995 roku dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki działkami nr 4 w obr. 94, nr 3/3 w obr. 95, nr 132, nr 133, nr 134, nr 135, nr 135, nr 136, nr 137, nr 155, nr 156/2, nr 156/1 w obr. 63, położonymi w Nowym Sączu ("Decyzja Uwłaszczeniowa"), w części odnoszącej się do działki nr 156/1.

Zarząd wyjaśnia, że Spółka była stroną postępowania przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczącego stwierdzenia nieważności Decyzji Uwłaszczeniowej, o którym Spółka informowała w Prospekcie Emisyjnym.

Zdaniem wnioskodawców, domagających się unieważnienia Decyzji Uwłaszczeniowej, Nieruchomość nie należała w dacie jej wydania poprzednikowi prawnemu NEWAG S.A. do Skarbu Państwa.

W dniu 31 lipca 2013 r. Minister Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej przychylił się do stanowiska wnioskodawców i wydał decyzję stwierdzającą nieważność Decyzji Uwłaszczeniowej w części dotyczącej

Nieruchomości.

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

W dniu 29 sierpnia 2013 r. wnioskodawcy wnieśli do Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie o zawiązanie do próby ugodowej w sprawie dopuszczenia do współposiadania przedmiotowej Nieruchomości oraz do zapłaty za ich korzystanie, które to postępowanie nie zakończyło się zawarciem ugody.

Wydana przez Ministra Infrastruktury i Rozwoju w dniu 16.02.2015 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.

Zdaniem Spółki przedmiotowa decyzja Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 16.02.2015 r. oraz poprzedzająca ją decyzja z dnia 31 lipca 2013 r. zostały wydane z naruszeniem prawa. W związku z tym, Spółka złoży skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w terminie ustawowym, domagając się uchylecia przedmiotowych decyzji.

Zarząd wyjaśnia, iż przedmiotowa Nieruchomość posiada powierzchnię 0,0452 ha i stanowi jedynie część nieruchomości o łącznej powierzchni 0,2731 ha istotnej dla działalności Spółki, na której znajduje się droga wewnętrzna, przy czym na dzień dzisiejszy Spółce nie udało się ustalić fizycznych granic Nieruchomości, w tym dokonać jej wyodrębnienia.

- W dniu 23.02.2015 r. został podpisany aneks do umowy o limit

wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 22 listopada 2012 r.

Przedmiotem Umowy zmienionej Anekssem jest przedłużenie terminu udostępniania przez Bank produktów bankowych Spółce oraz zmiana wysokości limitu dostępnych produktów bankowych tj. udzielanie gwarancji bankowych wystawianych przez Bank na wniosek Spółki do kwoty 13.000.000,00 zł, obsługa walutowych transakcji terminowych oraz transakcji opcji walutowych do kwoty stanowiącej równowartość 17.000.000,00 zł.

Łączna wysokość limitu wierzytelności udzielonego na mocy Umowy wskutek zawartego Aneksu wynosi obecnie 60.000.000,00 zł.

Oprocentowanie Kredytu zostało ustalone na warunkach rynkowych. Terminem ostatecznej spłaty wszelkich należności z Umowy jest 31 marzec 2016 roku.

Zabezpieczeniem spłaty należności Banku wynikających z Umowy jest m. in. Hipoteka do kwoty 19.200.000 zł na prawie użytkowania wieczystego gruntu przysługującego Spółce oraz zastaw na zapasach.

F. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW 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 przepływów środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy środków pieniężnych z poszczególnych rodzajów działalności

wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	plus	262.119	tys. zł
- działalność inwestycyjna	minus	857.964	tys. zł
- działalność finansowa	plus	588.852	tys. zł
- Przepływy pieniężne netto razem	minus	6.993	tys. zł

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

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów 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 2014 r., poz. 133).

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 2014.

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.

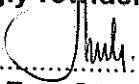
Niniejszy raport uzupełniony opinią z badania omówiono z kierownictwem jednostki dominującej „NEWAG” S.A.



I. USTALENIA KOŃCOWE


1. Raport niniejszy zawiera 51 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 547A.1.
 Podmiot uprawniony nr 3076 

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marian Wcisło
 nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 17 marca 2015 roku

100



WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

Lp.	W S K A Ź N I K	Wykonanie				Wskaznik procentowy			
		W roku badanym		W roku poprzednim	w 2012				
		A	B	C	D				
I.	Przychody ogółem		925 790	693 657	660 647	B:C	E	B:D	F
	w tym z tytułu:							133,47%	140,13%
	1) sprzedaży produktów i usług		897 192	673 941	650 623			133,13%	137,90%
	2) sprzedaży materiałów		3 419	6 570	4 756			52,04%	71,89%
	3) pozostałych przychodów		21 216	12 312	3 640			172,32%	582,86%
	4) przychodów finansowych		3 963	834	1 628			475,18%	243,43%
II.	Koszty uzyskania przychodów		826 002	646 780	590 440			127,71%	139,90%
	w tym z tytułu:								
	1) sprzedaży produktów i usług		713 715	536 394	500 583			133,06%	142,58%
	2) wartość sprzedanych materiałów		3 365	5 978	2 386			56,29%	141,03%
	3) koszty sprzedaży		2 038	2 199	3 683			92,68%	55,34%
	4) koszty ogólnego zarządu		63 759	57 084	55 037			111,69%	115,85%
	5) pozostałych kosztów		24 185	25 332	7 761			95,47%	311,62%
	6) kosztów finansowych		18 940	19 793	20 990			95,69%	90,23%
III.	Wynik finansowy brutto (I-II)		99 788	46 877	70 207			212,87%	142,13%
IV.	Podatek dochodowy		21 306	10 139	14 484			x	x
V.	Wynik finansowy netto (III-IV)		78 482	36 738	55 723			213,63%	140,84%
VI.	Inne całkowite dochody netto		0,00	0,00	0,00			0,00%	0,00%
VII.	Całkowite dochody ogółem (V+/-VI)		78 482	36 738	55 723			213,63%	140,84%
	Wyniki:								
		Rok badany	Rok poprzedni	2012 r		Różnica (B-C)	Różnica (B-D)		
	Zysk ze sprzedaży	117 734	78 856	93 690	38 878	24 044			
	Strata na pozostałej działalności operacyjnej	-2 969	-13 020	-4 121	10 051	1 152			
	Strata na działalności finansowej	-14 977	-18 959	-19 362	3 982	4 385			
	Zysk brutto	99 788	46 877	70 207	52 911	29 581			
	Podatek dochodowy	21 306	10 139	14 484	11 167	6 822			
	Zysk netto	78 482	36 738	55 723	41 744	22 759			



Wskaźniki
Zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia (struktury finansowania majątku)
za 2014 r.

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty			Wskaznik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	roku bieżącego	roku poprzedniego		
	B	C	D	E	F	
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży						
Zysk netto x 100	78 482 x 100	36 738 x 100				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	900 611	680 511	8,71	5,40	3,31	
2. Rentowność brutto sprzedaży						
Wynik brutto ze sprzedaży x 100	183 531 x 100	138 139 x 100				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	900 611	680 511	20,38	20,30	0,08	
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)						
Zysk netto x 100	78 482 x 100	36 738 x 100				
Przeciętny stan aktywów	904 926	830 427	8,67	4,42	4,25	
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁)						
Zysk netto+ odsetki zapł netto (tj bez pdop x 81%) x 100	93 915 x 100	50 405 x 100				
Przeciętny stan aktywów	904 926	830 427	10,38	6,07	4,31	
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych						
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	900 611	680 511	2,40	2,20	0,20	
Przeciętny stan aktywów trwałych	374 894	306 943				
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)						
Zysk netto x 100	78 482 x 100	36 738 x 100				
Przeciętny stan kapitału własnego	365 917	322 442	21,45	11,39	10,06	
7. Skala dźwigni finansowej:						
Zysk kapitałów własnych (poz. 6) minus skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	21,45	10,38	11,07	5,32	5,75	
WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ						
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań						
Aktywa obrotowe	480 372	579 692	1,30	1,20	0,10	
Zobowiązania krótkoterminowe	380 908	483 384				



A		B	C	D	E	F
9.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań Aktywa obrotowe - zapasy -KRM	234 215	250 665	0,60	0,50	0,10
	Zobowiązania krótkoterminowe	380 908	483 384			
10.	Wskaźnik płynności bardzo szybki Środki pieniężne i inne aktywa	6 660	13 642	0,02	0,03	-0,01
	Zobowiązania krótkoterminowe	380 908	483 384			
11.	Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	900 611	680 511		3,71	1,73
	Przebiegny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	165 536	183 290	5,44		
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365			
	Wskaźnik obrotu należn. w razach	5,44	3,71	67	98	31
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	717 080	542 372			
	Przebiegny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	103 022	94 671	6,96	5,73	1,23
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
	Wskaźnik obrotu zobow. w razach	6,96	5,73	52	64	12
15.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach Zużycie materiałów	706 479	607 830			
	Przebiegny stan zapasów materiałów	245 392	115 333	2,88	5,27	-2,39
16.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	2,88	5,27	127	69	-58

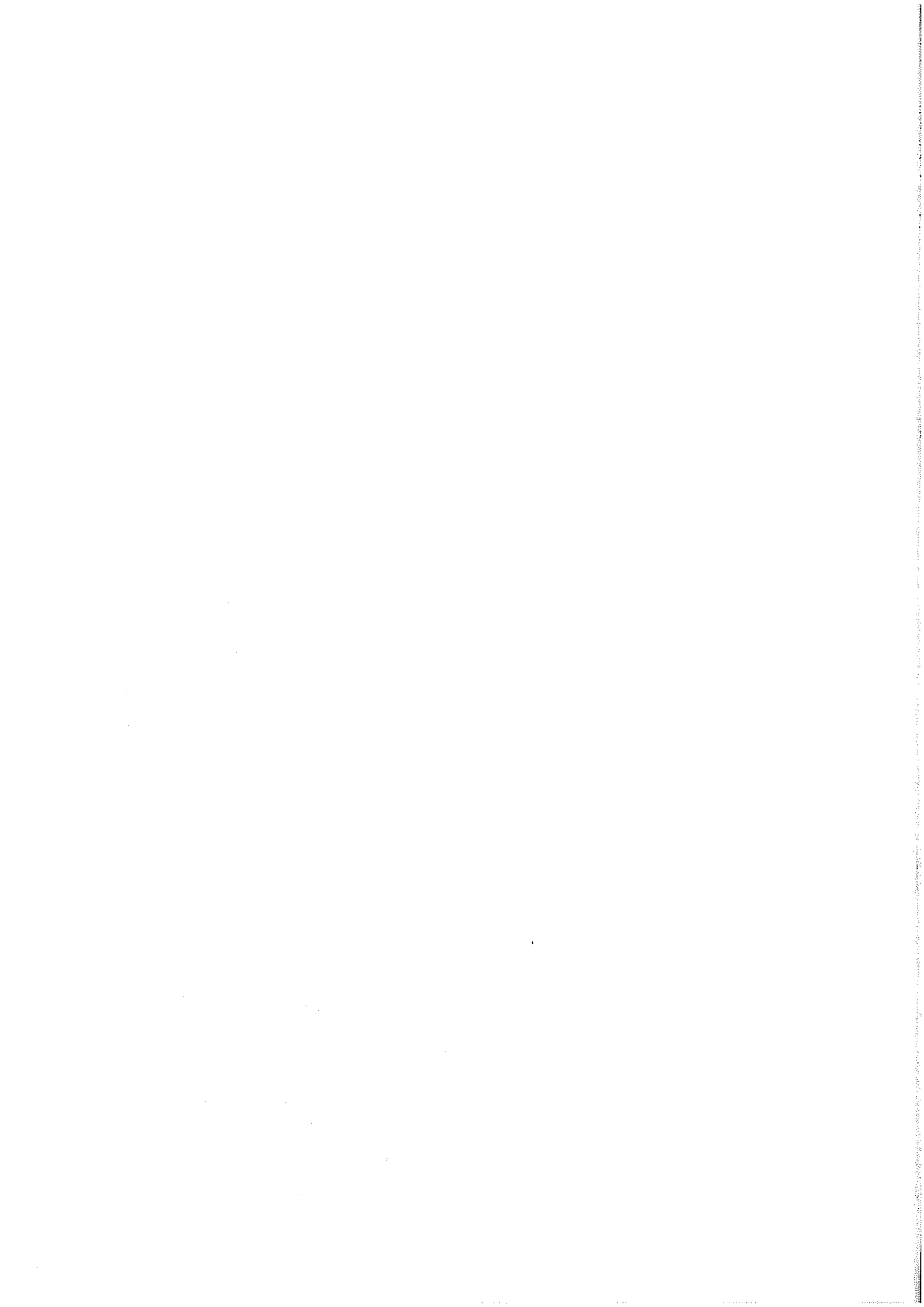


A	B	C	D	E	F
17. Wskaźnik obrotu zapasami produktów gotowych w ramach Przychód ze sprzedaży produktów gotowych	0	0			
Przebieg stanu zapasów produktów gotowych	nie występuje	nie występuje	0,0	0,0	0
18. Wskaźnik obrotu zapasami produktów gotowych w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
Wskaźnik obrotu zapasami produktów gotowych w ramach	nie występuje	nie występuje	0	0	0
WSKAZNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)					
19. Wskaźnik zadłużenia - ogółem					
Zobowiązanie ogółem	512 360	565 658			
Aktywa ogółem	908 579	901 273	0,56	0,63	40,07
20. Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi					
Kapitały własne	396 219	335 615			
Aktywa ogółem	908 579	901 273	0,44	0,37	0,07
21. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi					
Kapitały własne+ Rezerwy dł.	400 473	338 312			
Aktywa trwałe	428 207	321 581	0,94	1,05	-0,11
22. Wskaźnik trwałości struktury finansowania					
Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	527 671	417 889	0,58	0,46	0,12
Aktywa ogółem	908 579	901 273			
23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					
Zysk netto + amortyzacja roczna	100 351	55 606			
Przebieg zobowiązania ogółem dl+ kr.	539 009	507 986	0,19	0,11	0,08



WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	za rok 2013		za rok 2013		
	1	2	3	4	
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży	900 610 757,52 45 000 000	680 511 050,10 45 000 000	20,01	15,12	4,89
Przebiegła ilość wyemitowanych akcji					
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk netto	78 482 116,29 45 000 000	36 738 389,76 45 000 000	1,74	0,82	0,92
Przebiegła ilość wyemitowanych akcji					
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy*	20 250 000,00 45 000 000		0,45		0,45
Przebiegła ilość wyemitowanych akcji					
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja	100 352 110,76 45 000 000	55 605 867,07 45 000 000	2,23	1,24	0,99
Przebiegła ilość wyemitowanych akcji					
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny	396 219 012,91 45 000 000	335 614 725,63 45 000 000	8,80	7,46	1,34
Przebiegła ilość wyemitowanych akcji					
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję	1,74				5,88
Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	0,45				
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa	0,45				
Zysk netto na jedną akcję	1,74		0,26		0,26



Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji						
8.	Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) = $\frac{\text{Zysk netto na jedną akcję} \times 100}{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}$	1,74 23,91	0,82 21,77	7,29	3,77	3,52
9.	Wskaźnik stopy dywidendy (DY) = $\frac{\text{Dywidenda na jedną akcję} \times 100}{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}$	0,45 23,91		1,88		1,88
10.	Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) = $\frac{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}{\text{Dywidenda na jedną akcję}}$	23,91 0,45		53,13		53,13
11.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E) = $\frac{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}{\text{Zysk netto na jedną akcję}}$	23,91 1,74	21,77 0,82	13,71	26,55	-12,84
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P) = $\frac{\text{Zysk netto} + \text{amortyzacja na 1 akcję} \times 100}{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}$	2,23 23,91	1,24 21,77	9,33	5,70	3,63
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS) = $\frac{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}{\text{Zysk netto} + \text{amortyzacja na 1 akcję}}$	23,91 2,23	21,77 1,24	10,72	17,56	-6,84
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA) = $\frac{\text{Wartość nominalna jednej akcji}}{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}$	23,91 0,25	21,77 0,25	95,64	87,08	8,56
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS) = $\frac{\text{Cena rynkowa jednej akcji}}{\text{Wartość księgowa jednej akcji}}$	23,91 8,80	21,77 7,46	2,72	2,92	-0,20

Uwaga:

- brak niektórych wskaźników za 2013 r. Spółka "NEWA-G" S.A. zadebituowała na GPW dnia 05.12.2013
- cena rynkowa 1 akcji 30.12.2013 r. - 21,77 zł
- cena rynkowa 1 akcji 30.12.2014 r. - 23,91 zł
- ilość akcji na 31.12.2013 r. - 45 000 000
- ilość akcji na 31.12.2014 r. - 45 000 000
- średnioroczna ilość akcji w roku 2013 - 45 000 000
- średnioroczna ilość akcji w roku 2014 - 45 000 000
- dywidenda wypłacona akcjonariuszom za 2013 r. - 20 250 000,00 zł



WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	Kwoty			Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa / pogorszenie
	za rok badany		za rok 2013	za rok badany	za rok 2013	
	A	B	C	D	E	
1. Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
zysk netto	78 482,0	36 738,0				
środki pieniężne z działalności operacyjnej	262 119,0	-39 472,0		0,299	-0,931	1,230
2. Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
amortyzacja	21 930,0	18 928,0				
środki pieniężne z działalności operacyjnej	262 119,0	-39 472,0		0,084	-0,480	0,563
3. Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
środki pieniężne z działalności operacyjnej	262 119,0	-39 472,0				
środki pien. netto z dział. operac. + wpływy z dział. finansowej	1 335 932,0	-37 972,0		0,196		0,196
4. Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIP						
nakłady na środki trwałe i WNIP	265 507,0					
środki pieniężne z działalności operacyjnej	262 119,0			1,013		1,013
5. Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków						
środki pieniężne z działalności operacyjnej	262 119,0					
wydatki z działalności inwestycyjnej i finansowej	1 304 425,0			0,201		0,201
6. Wskaźnik pokrycia odsetek						
odsetki z działalności finansowej	17 612,0					
środki pieniężne z działalności operacyjnej	262 119,0			0,067		0,067
7. Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej						
środki pieniężne z działalności operacyjnej	262 119,0					
kapitał zainwestowany (kap. wł i obce -inwest d i kr. bez sr pien)	908 579,0			0,288		0,288
8. Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów						
środki pieniężne z działalności operacyjnej	262 119,0					
aktywa ogółem	908 579,0			0,288		0,288
9. Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży						
środki pieniężne z działalności operacyjnej	262 119,0					
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	900 611,0			0,291		0,291

Za 2013 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 31.12.2014 r.

Lp.	Tytuł		Środki trwałe	Środki trwałe w budowie i niematerialne	D	E	F	Należność		I	J	K
	Treść	A						B	C			
1.	Stan na B.O. odpisów oraz rezerw na zobowiązania			478	202		1 448	9 466	101	3 745	13 701	29 141
2.	Odpisy z tyt. aktual. wyceny	0	0	0	0		1 370	837	18	x	x	2 225
3.	Utworzenie rezerw (bez pod.odt.)	x	x	x	x		x	x	x	2 030	33 394	35 424
4.	Razem zwiększenia (2+3)	0	0	0	0		1 370	837	18	2 030	33 394	37 649
5.	Wykorzystanie odp. i rezerw		175	139			0	846		142	19 739	21 041
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano (a+b):	0	0	0	0		130			64	361	555
	a) odpisów (bez należności)						130	x	x	x	x	130
	b) utworzenia rezerw	x	x	x	x		x	x	x	64		64
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	x	x	x	x		x	4 556	23	0	x	4 579
8.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw		0						0	0	7 021	7 021
9.	Razem zmniejszenia (5+6+7+8)	0	175	139	0		130	5 402	23	206	27 121	33 196
10.	Stan odp. i rezerw na B.Z. (1+4-9), z tego:	0	303	63	0		2 688	4 901	96	5 569	19 974	33 594
	a) zmniejsz. aktywa trw. 1+4-9	0	303	63	x		x	x	x	x	x	366
	b) zmniejsz. aktywa obr. 1+4-9	x	x	x	0		2 688	4 901	96	x	x	7 685
	c) stan rezerw bilans. (bez podatku odroczonego) 1+4-9	x	x	x	x		x	x	x	5 569	19 974	25 543
								4 997,00				

