



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 JEDNOSTKOWEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

„NEWAG” SPÓŁKI AKCYJNEJ

w Nowym Sączu

Sosnowiec , marzec 2015 rok



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej „NEWAG” Spółki Akcyjnej w Nowym Sączu, ul. Wyspiańskiego 3
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku „NEWAG” Spółki Akcyjnej w Nowym Sączu, ul. Wyspiańskiego 3 na które składa się:
- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1.043.707.607,56 zł;**
 - 2) sprawozdanie z dochodów sporządzone za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące **zysk netto** w kwocie **78.488.784,33 zł;**
 - 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie **78.488.784,33 zł;**
w tym:
 - zysk netto w wysokości **78.488.784,33 zł**
 - inne całkowite dochody w wysokości **- zł**
 - 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wykazujące **wzrost** kapitału własnego o kwotę **58.238.784,33 zł;**
 - 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku, wykazujące **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych netto o kwotę **9.542.606,81 zł;**
 - 6) informacja dodatkowa

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności 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 jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz w 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie 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 jednostkowego rocznego 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 „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku,



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 prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu.

V. Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki 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 roku, poz. 133).



Ewa Struzik
nr ewid. KIBR 9474

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa
Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Nr rej KIBR 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

Marian Wcisło
Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 03 marca 2015 roku



Sosnowiec, dnia 3 marca 2015 roku.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. na dzień 31.12.2014 r. przez:

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

- zostało zweryfikowane.

W sprawozdaniu tym sprawozdanie z sytuacji finansowej

wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę **1.043.707.607,56 zł**

a sprawozdanie z całkowitych dochodów kwotę **78.488.784,33 zł**

w tym:

- zysk netto w wysokości **78.488.784,33 zł**

- inne całkowite dochody w wysokości **- zł**



PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
Marian Wcisło
nr ewid. 5424



R A P O R T
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego
uzupełniająca opinię dotyczącą

„NEWAG” Spółki Akcyjnej
33-300 Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 3

WPROWADZENIE DO RAPORTU

1. Badaniem objęto jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe w siedzibie jednostki za okres: od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
w okresie od 24.10.2014 r. do 03.03.2015 r. z przerwami.
2. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadził
kluczowy biegły rewident Ewa Struzik
nr ewid. KIBR 9474
3. Skład Zarządu „NEWAG” S.A. aktualny na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu z badania (03 marca 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
4. Skład Rady Nadzorczej aktualny na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu z badania (03 marca 2015 r.) był następujący:
 - 1) Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący
 - 2) Pani Agnieszka Pyszczyk - Sekretarz
 - 3) Pani Katarzyna Szwarc - Członek
 - 4) Pan Wojciech Ostrowski - Członek
 - 5) Pan Piotr Kamiński - Członek





2

5. Głównym Księgowym odpowiedzialnym za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzanie sprawozdania finansowego była **Pani Czesława Piotrowska** od 01.11.2006 r. do nadal.

A. CZEŚĆ OGÓLNA

- I Forma prawna jednostki** adres siedziby – zgodny z dokumentacją złożoną w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Badana jednostka jest osobą prawną – spółką akcyjną.

Nazwa firmy brzmi: „NEWAG” Spółka Akcyjna.

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

W badanym roku obrachunkowym i do zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w tym zakresie.

II Przedmiot działalności

zgodny z nadanym numerem REGON-u oraz statutem.

Na dzień 31.12.2014 r. najważniejsze świadczone usługi to:

- (PKD 33.17.Z) naprawa, modernizacja i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego,
- (PKD 33.20.Z) produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- (PKD 43.91.Z) produkcja konstrukcji stalowych i ich części,
- (PKD 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 (03 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.

III Podstawa prawna działalności

Podstawowymi aktami prawnymi działalności gospodarczej Spółki są:

- Kodeks spółek handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Jedn. tekst z 2013 r. poz. 1030 ze zm.),
 - Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego Rep. A nr 17206/94 z dnia 06.09.1994 r., zmiana Statutu – 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.
 - zmiana Statutu – akt notarialny Rep. A nr 14201/2014 z dnia 25.11.2014 r.
- Czas trwania Spółki jest nieokreślony.

IV Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka uzyskała wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000066315, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia z dnia 30.11.2001 r.

Ostatniego wpisu dokonano w dniu 02 lutego 2015 roku.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Naczelnik Małopolskiego Urzędu Skarbowego w Krakowie decyzją z dnia 15 września 2005 roku nadał numer identyfikacyjny podatnika podatku od towarów i usług VAT

Nadano numer

NIP 734-00-09-400

W dniu 25 listopada 2008 roku uzyskano potwierdzenie zarejestrowania podatnika jako podatnika VAT UE o numerze identyfikacji podatkowej

PL 7340009400

Urząd Statystyczny w Krakowie w dniu 08 października 2009 roku nadał numer identyfikacji podmiotów gospodarki narodowej

REGON 490490757

V Wysokość kapitału własnego.

1. Kapitał własny wynosi	351.414.849,03	zł
a w tym:		
a) kapitał podstawowy	11.250.000,00	zł

b) kapitał zapasowy	189.233.528,78	zł
c) kapitał z aktualizacji wyceny	73.067.744,80	zł
d) zyski zatrzymane	77.863.575,45	zł

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 11.250.000 zł i dzieli się na 20.700.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,25 zł każda, 4.140.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,25 zł każda oraz 20.160.000 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
Mellife 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

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z litera prawa i faktycznie istnieje.

Wartość kapitału podstawowego jest zgodna z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz Statutem Spółki na dzień 31.12.2014 r.

VI Ogólna charakterystyka struktury organizacyjnej badanej jednostki

Badana jednostka jest Spółką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe i powiązaną z jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej „NEWAG” S.A.:

- 100% ilości akcji w Spółce Newag Gliwice S.A.,
- 53% ilości akcji w Spółce INTECO S.A. w Gliwicach,
- 50% ilości udziałów w Spółce Silesia Rail w likwidacji Sp. z o.o.,
- 91% ilości udziałów w Spółce KAZPOL RAILWAY ENGINEERING Kazachstan,
- 100% ilości udziałów w Spółce Newag IP Management Sp. z o.o. w Nowym Sączu,

5/11/14

- 100% ilości udziałów w Spółce ENOBIT Sp. z o.o. Sp. Komandytowo Akcyjna w Rzeszowie,
- 100% ilości udziałów w Spółce ENOBIT Sp. z o.o. w Nowym Sączu,

Badana Spółka nie jest członkiem podatkowej grupy kapitałowej.

Nie jest znaczącym inwestorem i współnikiem wspólnego przedsięwzięcia, nie jest jednostką stowarzyszoną ani też wspólnym przedsięwzięciem.

VII Przekształcenia kapitałowe i organizacyjne jakie miały miejsce w badanej Spółce

W wyniku Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „NEWAG’ S. A. z dnia 25.11.2014 r. nastąpił podział Spółki Newag Gliwice S.A. na podstawie art. 529 § 1 pkt 4 KSH tj. poprzez przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz „NEWAG: S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „NEWAG” S.A., w celu przeprowadzenia podziału przez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej Newag Gliwice S.A. zgodnie z Planem Podziału postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 11.250.000,00 zł do kwoty 11.250.000,25 zł tj. o kwotę 0,25 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego „NEWAG’S.A. nastąpi poprzez emisję 1 nieuprzywilejowanej akcji na okaziciela serii D o numerze D 0000001 o wartości nominalnej 0,25 zł zw. jako „Akcja Emisji Podziałowa”.

Zmiany kapitałowe i organizacyjne zostały wpisane do KRS dnia 02.02.2015 r.

VIII Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce w okresie badanym wynosiło 1.554,2 etatów (wg sprawozdania Z-06 za 2014 r.).

IX Informacje dotyczące zmian w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W okresie za który przeprowadzane jest badanie były zmiany w składzie Zarządu. Uchwałą nr VII/11/29/2015 Rady Nadzorczej „NEWAG” S.A. z dnia 15.01.2015 r. powołano Pana Bartosza Krzemińskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Uchwałą nr VII/11/30/2015 Rady Nadzorczej „NEWAG” S.A. z dnia 15.01.2015 r. powołano Pana Macieja Duczyńskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwałą nr VII/11/31/2015 Rady Nadzorczej „NEWAG” S.A. z dnia

6

15.01.2015 r. powierzono Panu Bogdanowi Borkowi funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki. Uchwały wchodzi w życie z dniem 1 lutego 2015 r.
Zmiany w składzie Rady Nadzorczej nie wystąpiły.

X Zbadane jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.043.707.607,56 zł
- sprawozdania z dochodów za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazującego zysk netto 78.488.784,33 zł
- sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazującego całkowite dochody w kwocie 78.488.784,33 zł
w tym:
 - zysk netto w kwocie 78.488.784,33 zł
 - inne całkowite dochody w wysokości - zł
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 58.238.784,33 zł
- sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę 9.542.606,81 zł
- informacji dodatkowej

XI Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa Nr 69/14/15 z dnia 11.06.2014 r. zawarta pomiędzy „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu ul. Wyspiańskiego 3, a MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3 nr rej. KIBR 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. r., w oparciu o §25 ust.2 pkt 15 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony MW RAFIN Sp. z o.o. Spółka Komandytowa

7/11/14

w Sosnowcu, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do badanej Spółki „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu, 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.).

XII Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania sprawozdania finansowego.

XIII Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy:

- 1) Było badane przez MW RAFIN Sp. z o.o. Spółkę Komandytową w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- 2) Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie „NEWAG” S.A. uchwałą nr 3 w dniu 17 czerwca 2014 roku.
- 3) Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
- 4) Zysk za rok poprzedni w kwocie 33.611.149,94 zł zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Zgromadzenia „NEWAG” S.A. z dnia 17 czerwca 2014 roku został przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 20.250.000,00 zł oraz 13.361.149,94 zł na kapitał zapasowy.
- 5) Zostało złożone w sądzie rejestrowym dnia 01 lipca 2014 r.
- 6) Zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 27 czerwca 2014r.

XIV Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy nie wystąpiły.

XV Jednostka była w ciągu roku objęta kontrolą przez Urząd Kontroli Skarbowej w zakresie transakcji handlowych z wybranym kontrahentem za 2013 r. i za 9 m-cy 2014 r. Wyniki kontroli nie spowodowały zmian w księgach rachunkowych.

XVI Sposób wykorzystania przez biegłego rewidenta ustaleń: innego biegłego rewidenta, działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, audytu wewnętrznego lub rzeczoznawcy - nie dotyczy

XVII Wykaz jednostek powiązanych

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj powiązania
„NEWAG” S.A.	Nowy Sącz	Jednostka dominująca zobowiązana do konsolidacji
NEWAG GLIWICE S.A.	Gliwice	Jednostka powiązana objęta konsolidacją
INTECO S.A.	Gliwice	Jednostka powiązana objęta konsolidacją
SILESIA RAIL Sp. z o.o. w likwidacji	Gliwice	Jednostka stowarzyszona objęta konsolidacją
KAZPOL RAILWAY ENGINEERING	Kazachstan	Jednostka powiązana objęta konsolidacją
Newag IP Management Sp. z o.o.	Nowy Sącz	Jednostka powiązana objęta konsolidacją
ENOBIT Sp. z o.o. Sp. Komandytowo Akcyjna	Rzeszów	Jednostka powiązana objęta konsolidacją
ENOBIT Sp. z o.o.	Nowy Sącz	Jednostka powiązana objęta konsolidacją

XVIII Informacja o

- sporządzeniu raportów cząstkowych
- wystąpieniach do kierownika jednostki
- wynikach badania dodatkowych zagadnień

nie dotyczy.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**I Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości.**

Polityka rachunkowości zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, została wprowadzona w życie Uchwałą Zarządu „NEWAG” S.A. nr 6/7/2013 z dnia 15.07.2013 r.

Powyższa uchwała została podjęta w następstwie Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 25.06.2013 r. w sprawie przyjęcia Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, dla potrzeb sporządzania i oceny skonsolidowanych sprawozdań

finansowych Grupy Kapitałowej począwszy od 2013 roku, jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki począwszy od 2014 roku oraz podjęciem przez ZWZA Uchwały nr 17 z dnia 25.06.2013 r. w przedmiocie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało sporządzone wg MSSF 1. Dniem przejścia na stosowanie MSSF był dzień 01.01.2010 r.

Spółka w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 r. zaprezentowała okresy porównawcze od 01.01.2010 r. do 31.12.2013 r., a w poszczególnych notach zaprezentowała i opisała dokonane korekty doprowadzające do sprawozdania sporządzonego wg MSSF.

Zagadnienia, które nie znalazły uregulowań w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, w tym w szczególności:

- sposób prowadzenia inwentaryzacji,
- sposób sporządzania dowodów Księgowych i prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości,
- zatwierdzanie, udostępnianie i ogłaszanie sprawozdań finansowych

są w Spółce prowadzone zgodnie z wytycznymi ustawy o rachunkowości, kodeksem spółek handlowych i obowiązującymi uregulowaniami polskiego prawa gospodarczego.

Zapisy w księgach rachunkowych wynikają z zadekretowanych i zaakceptowanych dokumentów Księgowych. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową w systemie finansowo-księgowym IFS Finance autorstwa firmy Industrial and Financial System Poland Sp. z o.o.

Ewidencja i rozliczanie płac prowadzone są w programie Egeria, który nie jest powiązany z systemem IFS Finance.

Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrachunkowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez Spółkę programach informatycznych jest bezpieczne.

Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa. Koszty działalności a w szczególności ich ewidencja, rozliczenie i kalkulacja kosztów dokonywane są zgodnie z zasadami określonymi dla zespołów 5, 6 i 7 kont Zakładowego Planu Kont.

Jednostka stosuje sprawozdanie z dochodów – wersja kalkulacyjna.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

II Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

Kontrola wewnętrzna funkcjonuje w jednostce jako kontrola funkcjonalna.

Kontrola funkcjonalna sprawowana jest przez pracowników na stanowiskach kierowniczych i samodzielnych zgodnie z zakresami czynności.

System kontroli wewnętrznej uregulowany został również stosownymi instrukcjami wewnętrznymi, takimi jak Instrukcja obiegu dokumentów księgowych, Instrukcja inwentaryzacyjna, Instrukcja kasowa.

Kontrola funkcjonalna wspomagana jest również poprzez stosowanie procedur ISO 9001.

W toku badania dowodów księgowych stwierdzono, że kontrola funkcjonalna wykonywana jest prawidłowo i rzetelnie.

Badanie kontroli wewnętrznej było przeprowadzone jedynie w takim zakresie, w jakim wiązało się z badaniem sprawozdaniem finansowym.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszelkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, w związku z czym nie może stanowić podstawy do wydania opinii odnośnie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

11/11/14

III Inwentaryzacja

Inwentaryzacji rocznej rzeczowych i pieniężnych składników majątkowych oraz pozostałych aktywów i pasywów dokonano na podstawie:

- decyzji Zarządu nr 22/2014 z dnia 07.10.2014 r. w sprawie inwentaryzacji materiałów w magazynach,
- decyzji Zarządu nr 26/2013 r. z dnia 28.11.2014 r. w sprawie przeprowadzenia inwentaryzacji produkcji w toku.

Organizacja i tryb przeprowadzenia inwentaryzacji był prawidłowy, zgodny z wymogami instrukcji inwentaryzacyjnej.

Inwentaryzacją objęto:

- a) w drodze spisu z natury:
 - zapasy materiałów w magazynach na dzień 31.10.2014 r.
 - produkcję w toku na dzień 31.12.2014 r.
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2014 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald
 - należności na dzień 31.10.2014 r.
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2014 r.
- c) w drodze weryfikacji dokumentów
 - pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2014 r.

Biegły rewident brał udział w inwentaryzacji materiałów w dniu 12.11.2014 roku oraz w spisie z natury produkcji w toku w dniu 09.01.2015 r.

Do poprawności formalnej i merytorycznej przeprowadzonej inwentaryzacji składników majątkowych biegły rewident nie wnosi uwag.

Zakładowa Komisja Inwentaryzacyjna, na podstawie wyników spisów z natury, dokonała analizy różnic inwentaryzacyjnych i sporządziła protokoły różnic inwentaryzacyjnych wraz z propozycją sposobu ich rozliczenia. Protokoły zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki.

Rozliczenie wyników inwentaryzacji zostało ujęte w księgach 2014 r.

Terminy i częstotliwość inwentaryzacji są zgodne z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów uznano za poprawną.

IV Ocena opracowania i stosowania w jednostce dokumentacji transakcji

z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art.11 pkt. 1 i 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15. 02.1992 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 851 z późn. zm.) – zgodnie z art. 9a w/w ustawy.

Badana Spółka posiada dokumentację podatkową transakcji z jednostkami powiązаныmi w rozumieniu art. 11 pkt. 1 i 4.

Ustalenie prawidłowości stosowanych pomiędzy jednostkami powiązаныmi cen transakcyjnych nie stanowiło przedmiotu badania.

V Klauzula podatkowa

W toku badania biegły rewident przeprowadzający badanie sprawdził prawidłowość rozliczeń z tytułu zobowiązań podatkowych, celnych i ubezpieczeń społecznych, lecz tylko w takim zakresie, w jakim uznał za stosowne do sporządzenia opinii i raportu z badania. W związku z tym sporządzenie opinii i uzupełniającego ją raportu nie może być uznane za wyrażenie opinii odnośnie prawidłowości i terminowości wywiązywania się przez „NEWAG” S.A. w Nowym Sączu, ze zobowiązań publicznoprawnych.

VI Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych.

Dowody księgowe, księgi rachunkowe przechowywane są w należyty sposób i prawidłowo chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

System służący ochronie danych i ich zbiorów, w tym dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonywania w nich zapisów jest zgodny z art.74 ustawy o rachunkowości.

Do sposobu przechowywania ksiąg i zabezpieczenia bazy danych nie wnosi się uwag.

13

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	Rok bieżący		Rok poprzedni		Dynamika 2:4 w %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
AKTYWA TRWAŁE	614 840	58,91	269 605	37,68	228,05
1. Rzeczowe aktywa trwałe	212 501	20,36	197 357	27,58	107,67
2. Aktywa niematerialne	8 994	0,86	9 587	1,34	93,81
3. Nieruchomości inwestycyjne	4 069	0,39	2 486	0,35	163,68
4. Akcje i udziały w jednostkach zależnych	344 776	33,03	46 973	6,57	733,99
5. Należności długoterminowe z tyt. leasingu	23 725	2,27	-	-	100,00
6. Należności długoterminowe pozostałe	16 454	1,58	10 392	1,45	158,33
7. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 321	0,42	2 810	0,39	153,77
AKTYWA OBROTOWE	428 868	41,09	445 907	62,32	96,18
1. Zapasy	215 647	20,66	207 431	29,00	103,96
2. Krótkoterminowe należności z tyt. dostaw, robót i usług	180 832	17,33	214 136	29,93	84,45
3. Krótkoterminowe należności z tyt. leasingu	2 920	0,28	-	-	100,00
4. Krótkoterminowe należności pozostałe	22 043	2,11	11 003	1,54	200,34
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 799	0,36	177	0,02	2 146,33
6. Udzielone pożyczki	20	-	-	-	100,00
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 607	0,35	13 160	1,84	27,41
AKTYWA RAZEM:	1 043 708	100,00	715 512	100,00	145,87

Aktywa „NEWAG” S.A. w 2014 roku zwiększyły się w stosunku do roku poprzedniego o 328.196 tys. zł tj. o 45,87%, w tym:

- aktywa trwałe zwiększyły się o 345.235 tys. zł
- aktywa obrotowe zmniejszyły się o 17.039 tys. zł

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem zwiększył się z 37,68% w 2013 r. do 58,91% w 2014 r.

Największy wpływ na przyrost majątku wpływ miało objęcie przez Spółkę udziałów i akcji w jednostkach zależnych:– wzrost o 297.803 tys. zł.

Aktywa obrotowe stanowią 41,09% w strukturze majątku Spółki, są to głównie zapasy – 20,66% i krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług – 17,33%. W zapasach wzrosły materiały o 54%, produkcja w toku zmniejszyła się o 31%. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług w porównaniu z poprzednim okresem zmniejszyły się o 15,6%.

Zmniejszyły się środki pieniężne o 72,59%.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2014 r. w stosunku do stanu na 31.12.2013 r. 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		351 415	33,67	293 176	40,97	119,86
<i>w tym:</i>						
1.	Kapitał podstawowy	11 250	1,08	11 250	1,57	-
2.	Kapitał zapasowy	189 234	18,13	175 870	24,58	107,60
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	73 067	7,00	73 243	10,24	99,76
4.	Zyski zatrzymane	77 864	7,46	32 813	4,58	237,30
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMI- NOWE		344 059	32,96	65 676	9,18	523,87
1.	Kredyty i pożyczki	293 320	28,10	16 150	2,26	1.816,22
2.	Zobowiązania leasingowe	21 191	2,03	21 235	2,97	99,79
3.	Zobowiązania pozostałe	-	-	253	0,04	-
4.	Rezerwa z tyt. podatku odroczo- nego	22 215	2,13	21 453	3,00	103,55
5.	Rezerwa z tyt. świadczeń pra- cowniczych	3 410	0,33	2 330	0,32	146,35
6.	Rozliczenia międzyokresowe	3 923	0,37	4 255	0,59	92,19
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMI- NOWE		348 234	33,37	356 660	49,85	97,64
1.	Kredyty i pożyczki	110 738	10,61	226 622	31,67	48,86
2.	Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług	136 737	13,10	82 329	11,51	166,09
3.	Zobowiązania leasingowe	2 757	0,26	4 029	0,56	68,43
4.	Zobowiązania pozostałe	78 411	7,51	30 768	4,30	254,84
5.	Rezerwa z tyt. świadczeń pra- cowniczych	1 347	0,13	854	0,12	11,50
6.	Pozostałe rezerwy	17 896	1,72	11 712	1,64	152,80
7.	Rozliczenia międzyokresowe	348	0,04	346	0,05	100,58
PASYWA RAZEM:		1 043 708	100,00	715 512	100,00	145,87

Źródła finansowania aktywów w 2014 r. w porównaniu z 2013 r. wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 328.196 tys. zł tj. o 45,87%.

Kapitał własny wg stanu na 31.12.2014 r. wzrósł o 19,86%, wartościowo o 58.239 tys. zł, w tym zyski zatrzymane o 45.051 tys. zł tj. 137,30%:

- zysk netto wynosi 78.489 tys. zł
- strata z lat ubiegłych 625 tys. zł

15

Ponadto zwiększyły się:

- kredyty i pożyczki	161.286 tys. zł
- rezerwy na zobowiązania o	7.757 tys. zł
- zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług o	54.408 tys. zł
- pozostałe zobowiązania	47.390 tys. zł
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	762 tys. zł
razem zwiększenia:	271.603 tys. zł

Zmniejszyły się:

- zobowiązania leasingowe	1.316 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe	330 tys. zł
razem zmniejszenia:	1.646 tys. zł

3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego są następujące:

Lp.	Treść	Okres bieżący + zysk - strata	Okres poprzedni + zysk - strata	w tys. zł	
				Zmiana stanu + poprawa - pogorszenie	Wskaźnik zmiany stanu w%
1	2	3	4	5=3-4	6=5:4
1.	Wynik na sprzedaży <i>w tym:</i>	+112.871	+65.736	+47.135	+71,70
	1) produktów	+112.819	+65.213	+47.606	+73,00
	2) towarów i materiałów	+52	+523	-471	-90,06
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	-2.431	-10.458	+8.027	+76,75
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-13.695	-16.901	+3.206	+18,97
4.	Wynik na zyskach, stratach nadzwyczajnych	-	-	-	-
5.	Zysk brutto (1+3+4+5)	+96.745	+38.377	+58.368	152,09
6.	Podatek dochodowy	-18.256	-8.091	x	x
7.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
8.	Zysk netto (6-7-8)	+78.489	+30.286	+46.705	154,21

W 2014 r. wynik finansowy „NEWAG” S.A. jest dodatni (zysk netto) i wynosi 78.489 tys. zł, wystąpiło znaczne zwiększenie zysku w stosunku do roku ubiegłego tj. o 154,21%.

Analizując pozycje sprawozdania z dochodów można stwierdzić:

- wynik na działalności operacyjnej jest dodatni, zwiększył się o 71,70% w stosunku do roku ubiegłego,

- wynik na pozostałych przychodach i kosztach jest ujemny ale polepszył się o 76,75% w stosunku do 2013 r.,
- wystąpiła poprawa wyniku na działalności finansowej, chociaż dalej jest on ujemny.

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	9,78	5,25	+ 4,53
2.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku	17,75	11,80	+ 5,95
3.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych	24,35	10,72	+ 13,63
4.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,23	1,25	- 0,02
5.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	0,61	0,67	- 0,06
6.	Wskaźnik płynności bardzo szybki	0,01	0,04	- 0,03
7.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	73	108	+ 35
8.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	51	58	+ 7
9.	Wskaźnik obrotu zapasami mater. w dniach	118	131	+ 13
10.	Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,66	0,59	- 0,07
11.	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi i rezerwami długoterminowymi	0,58	1,10	- 0,52
12.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	0,18	0,0001	+ 0,1799
13.	Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS)	17,83	12,84	+ 4,99
14.	Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS)	1,74	0,67	+ 1,07
15.	Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji	7,81	6,52	+ 1,29
16.	Wskaźnik giełdowy kursu akcji	95,64	87,08	+ 8,56

Wskaźniki rentowności są dodatnie, uległy zwiększeniu w porównaniu z poprzednim okresem. Wskaźniki płynności są na porównywalnym poziomie co 2013 r.

Wskaźnik inkasa należności poprawił się o 35 dni i wynosi 73 dni, cykl spłaty zobowiązań nieznacznie się poprawił i wynosi 51 dni, regulowanie zobowiązań było szybsze od realizacji należności. Wskaźnik zadłużenia jest na bezpiecznym poziomie.

Wskaźnik obrotu zapasami materiałowymi jest wysoki i wynosi 118 dni, uległ nieznacznej poprawie w porównaniu z ubiegłym okresem o 13 dni.

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

27/14

5. Wnioski końcowe dotyczące poziomu aktywów, pasywów, dynamiki sprzedaży, a także wskaźników zyskowności, płynności finansowej, zadłużenia oraz sytuacji finansowej.

Zaprezentowane zmiany w aktywach i pasywach, sprawozdaniu z dochodów oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozwalają sformułować następujące ustalenia:

• **ustalenia pozytywne:**

- wypracowanie zysku netto za badany okres,
- wysoki kapitał własny,
- wskaźniki płynności są poprawne,
- wskaźniki zyskowności mają wartości dodatnie.
- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.

• **ustalenia negatywne:**

- strata na pozostałej działalności o
- strata na działalności finansowej,
- wysoki wskaźnik obrotu zapasami materiałowymi.

Biorąc pod uwagę stan posiadanych aktywów i pasywów, wyniki badania oraz analizę przedstawionych wyżej wskaźników zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia oraz wskaźników ze sprawozdania z przepływów pieniężnych i rynku kapitałowego, należy wysnuć wniosek, że nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości (do końca roku obrotowego).

D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI – PODSUMOWANIE BADANIA Z OMÓWIENIEM WYBRANYCH ZAGADNIENÍ

I AKTYWA TRWAŁE

1. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

Środki trwałe – wartość początkowa	395.068.965,13	zł
Dotychczasowe umorzenie	196.162.842,72	zł
Wartość netto na dzień 31.12.2014 r.	198.906.122,41	zł
Środki trwałe w budowie brutto	13.621.902,36	zł
Odpis aktualizujący środki trwałe w budowie	-27.000,00	zł
Środki trwałe w budowie netto	13.594.902,36	zł
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2014 r.	212.501.024,77	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	20,36	%
Kwota rocznej amortyzacji	13.962.280,15	zł

Rzeczowe aktywa trwałe zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej.

W ciągu roku *zwiększono* wartość środków trwałych ogółem

z tytułu:

- leasingu	3.115.142,10	zł
- modernizacja	6.846.844,37	zł
- przejęcia z zakończonej budowy środków trwałych i z zakupów	30.835.475,12	zł
- inwestycje własne	3.383.563,89	zł
Razem:	44.181.025,48	zł

oraz zmniejszono z tytułu:

- likwidacji	1.598.933,12	zł
- sprzedaży	574.245,67	zł
Razem:	2.173.178,79	zł

- mniej umorzenie	1.469.372,49	zł
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych	703.806,30	zł

2. W 2014 r. nakłady na zakupy i budowę środków trwałych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę środków trwałych i WNiP łącznie z leasingiem finansowym	32.472.196,83	zł
2) Źródła finansowania:		
a) amortyzacja	17.240.151,63	zł
b) leasing finansowy	3.115.142,10	zł
c) środki własne	12.116.903,10	zł
Razem źródła finansowania	32.472.196,83	zł
3) Niedobór źródeł finansowania	-	zł

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

a) zobowiązania na 01.01.2014 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	1.719.115,21	zł
b) nakłady na budowę środków trwałych i WNiP w 2014 r. (bez leasingu finansowego)	29.357.054,73	zł

Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych i WNiP

Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych i WNiP	31.076.169,94	zł
d) zobowiązania na 31.12.2014 r. (bez VAT i leasingu finansowego)	8.597.915,41	zł
e) sfinansowano nakłady	22.478.254,53	zł

Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych są przeterminowane w kwocie 7.085.015,44 zł.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie zostały ujęte w księgach w sposób kompletny, a ich suma została prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

Oszacowanie przyszłych korzyści pracujących w Spółce rzeczowych aktywów trwałych nastąpiło z chwilą przejścia Spółki na stosowanie zasad MSSF.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zyski i straty w momencie ich poniesienia. Wartość początkową środków trwałych powiększają nakłady na ich modernizację i ulepszenie.

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

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

Środki trwałe są prawidłowo kwalifikowane do poszczególnych grup rodzajowych.

Środki trwałe obejmują składniki długotrwałego użytku, których generainie wartość jednostkowa przekracza 2.000,00 zł.

Składniki majątkowe o wartości nie przekraczającej 2.000,00 zł są odpisywane w koszty zużycia materiałów w dacie przekazania do używania, są objęte ewidencją pozabilansową.

Prawo użytkowania wieczystego otrzymane w drodze decyzji administracyjnych od Skarbu Państwa ewidencjonuje się pozabilansowo.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiada środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w leasingu finansowym, od których dokonuje bilansowych odpisów amortyzacyjnych, stosując stawki takie jak dla własnych aktywów, jeśli umowa leasingu przewiduje nabycie środków trwałych po jej zakończeniu. Dla celów podatkowych leasing jest traktowany jako operacyjny.

Udokumentowanie przychodów i rozchodów środków trwałych jest prawidłowe.

Występuje przewłaszczenie środków trwałych na zabezpieczenie kredytów oraz są zajęte hipoteki na majątku Spółki.

Środki trwałe w budowie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 27.000,00 zł.

Środki trwałe w budowie obejmują nakłady na środki trwałe, które na dzień bilansowy nie zostały zakończone i oddane do eksploatacji, pomniejszone o odpisy aktualizujące. Nakłady na budowę środków trwałych w okresie objętym badaniem zostały udokumentowane umowami, fakturami zakupu. Udokumentowanie prawidłowe.

Nakłady inwestycyjne na dzień 31.12.2014 r. zostały zweryfikowane.

Przeprowadzona na dzień 31.12.2014 r. analiza przesłanek dot. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych nie potwierdziła konieczności dokonania w roku 2014 dodatkowych odpisów aktualizujących.

Ostatni spis z natury rzeczowych aktywów trwałych miał miejsce wg stanu na dzień 31.12.2013 r.

Rzeczowy majątek trwały został wykazany w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

Nie wystąpiły zdarzenia po dacie bilansu dotyczące ewidencji i gospodarowania środkami trwałymi, a mające wpływ na sytuację finansową Spółki.

3. Aktywa niematerialne wynoszą:

Aktywa niematerialne i prawne	23.476.916,09	zł
Dotychczasowe umorzenia	14.463.151,41	zł
Odpisy z tytułu utraty wartości	-20.050,80	zł
Wartość netto na dzień 31.12.2014 r.	8.993.713,88	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,86	%
Kwota rocznej amortyzacji	3.277.871,48	zł

Aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Niskocenne o nieistotnej wartości licencje na oprogramowanie są jednorazowo odnoszone w koszty. Pozostałe nabyte licencje na oprogramowanie oraz koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym efektem są amortyzowane liniowo przez szacowany ekonomiczny okres użytkowania wynoszący 2- 5 lat.

Prawo do emisji gazów podlega amortyzacji przez faktyczny okres wykorzystania w poszczególnych latach na które zostało przyznane.

Zakupione na rynku wtórnym prawo użytkowania wieczystego podlega amortyzacji przez okres 20 lat.

W pozostałych aktywach niematerialnych nie występują aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Klasyfikacja do aktywów niematerialnych jest prawidłowa.

Zmiany aktywów niematerialnych zostały właściwie udokumentowane.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu aktywów niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2014 r.	20.792.815,48	11.185.279,93
Zwiększenia za 2014 r.	4.147.306,29	
Zmniejszenia	1.463.205,68	
Umorzenia za 2014 r.		3.277.871,48
Odpisy z tyt. utraty wartości		20.050,80
Stan na 31.12.2014 r.	23.476.916,09	14.483.202,21
Wartość netto	8.993.713,88	

Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota 8.993.713,88 zł jest prawidłowa, zgodna z zestawieniem obrotów i sald.

4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wartość brutto na

01.01.2014 r.	2.485.640,00	zł
Wycena na dzień bilansowy	+1.583.533,00	zł
Odpisy z tytułu utraty wartości	0,00	zł
Wartość godziwa na dzień 31.12.2014 r.	4.069.173,00	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,39	%

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości

Na moment początkowego ujęcia nieruchomości wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koniec okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy, nieruchomości inwestycyjne wyceniane są wg wartości godziwej. Wynik wyceny zysk lub strata odnoszone są na wynik finansowy roku, w którym nastąpiła zmiana

Nieruchomości inwestycyjne zostały wycenione przez rzeczoznawcę majątkowego dnia 14.01.2015 r. na wartość 4.069.173,00 zł.

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

5. Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Akcje i udziały w jednostkach zależnych	344.776.487,53	zł
Wartość według ceny nabycia	344.776.487,53	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	33,03	%

Nazwa	Siedziba	Wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów (akcji)	% posiadanego kapitału
Jednostki zależne					
NEWAG Gliwice S.A.	Gliwice	49 011 486,66	0,00	49 011 486,66	100
INTECO S.A.	Gliwice	535.506,70	0,00	535.506,70	53
Kazpol Railway Engineering Sp. z o.o.	Kazachstan	203.384,84	0,00	203.384,84	91
Newag IP Management Sp. z o.o.	Nowy Sącz	239.682.217,12	0,00	239.682.217,12	100
Enobit Sp. z o.o. SKA	Rzeszów	294.932.897,71	239.670.000,00	55.262.897,71	100
Enobit Sp. z o.o.	Nowy Sącz	80.994,50	0,00	80.994,50	100
Jednostki stowarzyszone					
Silesia Rail Sp. z o.o.	Gliwice	29.132,76	29.132,76	0,00	-
Razem		584.475.620,29	239.699.132,76	344.776.487,53	

Udziały w jednostkach zależnych są wyceniane na dzień bilansowy w wartości początkowej (cena nabycia) pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej.

6. Należności długoterminowe z tytułu leasingu – opisane w poz. Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu.

7. Należności długoterminowe pozostałe

w zł

Wyszczególnienie	Od jednostek powiązanych	Od jednostek pozostałych	Razem
Należności netto	-	16.338.659,96	16.338.659,96
Aktualizacja wyceny	-	114.958,31	114.958,31
Należności brutto wykazane na 31.12.2014 r.	-	16.453.618,27	16.453.618,27
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej			1,58%

Należności długoterminowe pozostałe stanowią kaucje z tytułu udzielonych gwarancji w kwocie 8.871.525,00 zł oraz kaucje zatrzymane z tyt. umów leasingu i dzierżawy w wysokości 7.467.134,96 zł. Kaucje znajdują się na oprocentowanych rachunkach depozytowych, od których odsetki zostały odniesione na przychody finansowe roku obrotowego.

Kwalifikacja do należności długoterminowych pozostałych jest prawidłowa.

Zostały ujęte w sposób kompletny, są wycenione w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności długoterminowe pozostałe zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynoszą 4.321.136,10 zł

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,42 %

Jednostka ustaliła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego:

- rezerwa na świadczenia pracownicze	929.526,91 zł
- świadczenia pracownicze	460.779,79 zł
- odsetki	5.890,37 zł
- różnice kursowe wycena bilansowa	58.046,49 zł

- odpisy aktualizujące produkcję w toku	4.652,50	zł
- odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	8.939,65	zł
- rezerwa na przyszłe straty	13.300,00	zł
- niezapłacone kary i inne zobowiązania	26.577,93	zł
- rezerwy na naprawy gwarancyjne i przewidywane kary	2.497.837,56	zł
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	315.584,90	zł

Spółka poprawnie ustaliła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i prawidłowo wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Inne rozliczenia międzyokresowe nie występują.

II AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	215.646.770,34	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	20,66	%
<u>z tego przypada na:</u>		
1) Materiały	132.157.742,87	zł
odpis aktualizujący wartość materiałów	-1.660.973,17	zł
Materiały netto	<u>130.496.769,70</u>	zł
2) Półprodukty i produkty w toku	85.174.487,47	zł
odpis aktualizujący wartość produkcji w toku	-24.486,83	zł
Półprodukty i produkty w toku netto	<u>85.150.000,64</u>	zł
3) Produkty gotowe	-	zł
4) Towary	-	zł

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 23.02.2015 r. stany magazynowe na koniec 2014 r. zostały poddane przeglądowi pod kątem potencjalnego zagrożenia obniżenia ich wartości produkcyjnej jak np. kleje, farby, silikony, materiały hutnicze nie wykazujące rotacji przez okres 12 miesięcy.

W konsekwencji analizy utworzony został odpis aktualizujący wartość materiałów na kwotę 1.660.973,17 zł.

Inwentaryzacji materiałów dokonano na podstawie decyzji Zarządu nr 22/2014 z dnia 07.10.2014 roku według stanu na 31.10.2014 roku w terminie od 03.11.2014 roku. do 12.11.2014 roku,

Inwentaryzacji produkcji w toku dokonano na podstawie decyzji Zarządu nr 26/2014 z dnia 28.11.2014 r. według stanu na 31.12.2014 r. w dniach od 02.01.2015 r. do 09.01.2015 r.

Inwentaryzacja składników majątku została przeprowadzona zgodnie z zasadami określonymi w Instrukcji Inwentaryzacyjnej.

Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w księgach 2014 r.

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

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

W 2014 r. udział kosztów zakupu w zakupach ogółem wynosił 0,39%.

Wartość rozchodu materiałów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO) na poszczególne partie materiałów.

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

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

Różnice z wyceny produkcji w toku w 2014 r. zostały ujęte jako odpis aktualizujący w kwocie 24.486,83 zł.

Zapasy kompletnie i prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

Wycena zapasów na dzień bilansowy została dokonana z zachowaniem ostrożnej wyceny.

Na zapasach ustanowione jest zabezpieczenie dotyczące udzielonych gwarancji w wysokości 19.200.000,00 zł.

Produkty gotowe nie występują na początek i koniec badanego okresu.
Zapasy towarów na początek i koniec okresu badanego nie występują.
Wykazane stany zapasów są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald i ewidencją analityczną oraz zostały prawidłowo potwierdzone inwentaryzacją.

2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	182.394.562,94	zł
<u>mniej:</u>		
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	1.562.875,64	zł
Należności krótkoterminowe na 31.12.2014 r.	180.831.687,30	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	17,33	%
<u>z tego przypada na:</u>		
- należności od jednostek powiązanych	862.275,80	zł
- należności od pozostałych jednostek	179.969.411,50	zł

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

a) nieprzeterminowane	167.222.931,83	zł
b) przeterminowane	15.171.631,11	zł
<u>w tym płatne:</u>		
- do 3 miesięcy	13.348.132,48	zł
- od 3 do 6 miesięcy	27.623,46	zł
- od 6 do 12 miesięcy	882.573,45	zł
- powyżej 12 miesięcy	913.301,72	zł
Razem (a+b)	182.394.562,94	zł

Biegły rewident stwierdza, że należności przeterminowane stanowią 8,3% ogólnej kwoty należności z tyt. dostaw i usług.

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży produktów i usług

jest następująca:

- stan na 01.01.2014 r.	77.992,59	zł
- naliczono do 31.12.2014 r.	63.536,07	zł

- zapłacono do 31.12.2014 r.	49.530,64	zł
- umorzono	13.155,75	zł
- stan na 31.12.2014 r.	78.842,27	zł
w tym: odsetki hipoteczne	-	zł

Odsetki zostały prawidłowo naliczone i ujęte w zestawieniu obrotów i sald oraz w sprawozdaniu finansowym. Na naliczone odsetki dokonano odpisów aktualizujących w ciężar wyniku finansowego w kwocie 17.321,53 zł.

Należności skierowane do sądu

przedstawiają się następująco:

	Rok bieżący	Rok poprzedni
- należności skierowane do sądu	366.988,75	6.576.789,88
- odpis aktualizujący wartość	366.988,75	4.713.666,88
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0,00	1.863.123,00

Salda należności z tytułu dostaw i usług z jednostkami powiązanymi zostały potwierdzone na dzień 31.12.2014 r. i były zgodne. Inwentaryzacja należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych dokonana została wg stanu na dzień 31.10.2014 r. poprzez wysłanie potwierdzeń należności z tytułu dostaw i usług do kontrahentów.

Na należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.10.2014 r. zostało wysłanych potwierdzeń sald na kwotę 283.941.936,43 zł, z tego kontrahenci potwierdzili salda na kwotę 274.842.859,75 zł tj. 96,80%.

Do dnia 06.02.2015 r. kontrahenci uregulowali należności krótkoterminowe na kwotę 62.603.989,76,00 zł.

Należności w walutach obcych zostały wycenione na 31.12.2014 r. według kursu zamknięcia, który Spółka przyjęła na poziomie średniego kursu NBP na ostatni dzień roboczy okresu sprawozdawczego.

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług urealnione zostały odpisem aktualizującym i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

W wyniku dokonanej badania oraz dokonanych ustaleń biegły rewident stwierdza, że wyżej wymienione salda są realne i prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

3. Należności z tytułu leasingu

- krótkoterminowe	2.919.999,84	zł
- długoterminowe	23.725.000,30	zł
razem:	26.645.000,14	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,55	%

Zinventaryzowane przez porównanie danych wynikających z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami. Saldo zgodne z zestawieniem obrotów i sald i prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Krótkoterminowe należności pozostałe

a) od jednostek powiązanych	4.830.684,84	zł
b) od pozostałych jednostek	17.586.954,63	zł
minus odpis aktualizujący	-374.148,75	zł
	17.212.805,88	zł
razem (a+b):	22.043.490,72	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,11	%

Należności pozostałe w łącznej kwocie brutto 22.417.639,47 zł

to:

- zaliczki na dostawy	7.420.732,47	zł
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń – podatek VAT naliczony – 4.800.675,13 - nadpłata podatku CIT - 2.677.971,00	7.478.646,13	zł
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	1.107.000,00	zł
- gwarancje	4.221.381,92	zł
- kaucje BGŻ	771.269,10	zł
- kaucje DZBank	1.000.000,00	zł

- rozrachunki z funduszu socjalnego (faktury minus środki z rachunku bankowego ZFŚS)	15.473,14	zł
- delegacje pracowników	14.746,96	zł
- kaucje za wynajem	18.300,00	zł
- dochodzone na drodze sądowej	366.988,75	zł
- pozostałe	3.101,00	zł
<u>mniej</u>		
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny, w tym	374.148,75	zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	zł
Pozostałe należności netto	22.043.490,72	zł

Pozostałe należności krótkoterminowe zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych.

Zinventaryzowane przez porównanie danych wynikających z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami. Saldo zgodne z zestawieniem obrotów i sald i prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	3.798.714,54	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,36	%
w tym:		
- rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	3.798.714,54	zł
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	zł
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	<u>3.798.714,54</u>	zł
Rozliczenia międzyokresowe stanowią:		
- opłacone z góry ubezpieczenie majątkowe	78.118,52	zł
- rozliczane w czasie usługi doradztwa podatkowego	3.538.947,96	zł
- opłacone z góry prenumeraty	137.470,51	zł
- uaktualnienie systemu antywirusowego	8.932,00	zł
- pozostałe	35.245,55	zł

Powyższe tytuły ujęte w rozliczeniach międzyokresowych kosztów, kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

Wycena rozliczeń międzyokresowych kosztów oparta jest na ewidencji poniesionych kosztów, rozliczanych stosownie do upływu czasu.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

6. Udzielone pożyczki

wynoszą	20.056,37	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,00	%
w tym:		
- udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	20.000,00	zł
- wycena na 31.12.2014 r.	56,37	zł
- stan na koniec okresu	20.056,37	zł

Spółka „NEWAG” S.A. zgodnie z umową pożyczki z dnia 27.10.2014 r. udzieliła pożyczki Spółce ENOBIT Sp. z o.o. z terminem spłaty do 30.06.2015 r. Na dzień bilansowy naliczono odsetki w wysokości zgodnej z umową – 56,37 zł.

Saldo zgodne z zestawieniem obrotów i sald, i prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w zł	Wartość brutto	Odpisy aktualiz.	Wartość bilansowa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.606.734,60	-	3.606.734,60
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej			0,35%
w tym:			
- środki pieniężne w kasie	1.046,58	-	1.046,58
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	3.605.688,02	-	3.605.688,02

Rachunki bankowe prowadzone były zgodnie z zawartymi z bankami umowami.

Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych ujęta w sprawozdaniu finansowym zgodna była z pisemnymi potwierdzeniami banków.

Środki pieniężne w kasie były zgodne z protokołem z inwentaryzacji kasy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały wycenione w wartości nominalnej i kompletnie zaprezentowane w 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.

III KAPITAŁ WŁASNY**351.414.849,03**

Kapitał własny wynosi

zł

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej

33,67 %

i składa się z:

1) Kapitału (funduszu) podstawowego	11.250.000,00	zł
2) Kapitału zapasowego	189.233.528,78	zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	73.067.744,80	zł
4) Zysków zatrzymanych	77.863.575,45	zł

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 11.250.000 zł i dzieli się na 20.700.000 akcji serii A o wartości nominalnej 0,25 zł każda, 4.140.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,25 zł każda oraz 20.160.000 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

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z litera prawa i faktycznie istnieje.

Wartość kapitału podstawowego jest zgodna z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz Statutem Spółki na dzień 31.12.2014 r.

Kapitał zapasowy

został utworzony:

- zgodnie ze statutem	28.969.739,96	zł
- z podziału zysku	142.602.128,91	zł
- z aktualizacji wyceny w 1995 r.	17.661.659,91	zł
Kapitał zapasowy razem	189.233.528,78	zł

Kapitał z aktualizacji wyceny

powstał z:

- przeszacowania środków trwałych w związku z przejściem na MSSF	90.188.755,21	zł
- odroczonego podatku dochodowego	-17.121.010,41	zł
- stan kapitału na 31.12.2014 r.	<u>73.067.744,80</u>	zł

Rozliczenie zysków zatrzymanych przedstawia się następująco:

- zysk netto roku 2014	78.488.784,33	zł
- strata z lat ubiegłych - z przekształcenia na MSSF	-625.208,88	zł
- stan na 31.12.2014 r.	<u>77.863.575,45</u>	zł

Poszczególne salda kapitałów własnych i wyniku finansowego zostały wykazane kompletnie, prawidłowo zaprezentowane w kwotach zgodnych z ewidencją księgową oraz prawidłowo wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Wysokość kapitału podstawowego jest wystarczająca w stosunku do rozmiarów prowadzonej działalności.

IV ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**1. Kredyty i pożyczki**

wynoszą	293.320.129,00	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	28,10	%
w tym:		
- w jednostkach zależnych	293.320.129,00	zł
- w pozostałych jednostkach	-	zł

Pozycja dotyczy pożyczek, których termin płatności przypada w okresie dłuższym niż rok począwszy od 31.12.2014 r. Wycena zgodnie z warunkami umów. Termin spłaty do 31.12.2017 r.

Pozycja prawidłowo ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zgodna z zestawieniem obrotów i sald.

2. Zobowiązania leasingowe

wynoszą	21.190.672,90	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,03	%

Wartość zobowiązań leasingowych ujęta w sprawozdaniu obejmuje następujące wartości:

- wartość nominalna minimalnych opłat z tytułu leasingu	25.685.202,38	zł
- przyszłe obciążenia finansowe	-1.737.522,25	zł
- wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	23.947.680,13	zł
• w tym do roku	2.757.007,23	zł
• w tym długoterminowe	21.190.672,90	zł

Zobowiązania leasingowe zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

3. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

wynosi	22.214.962,26	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,13	%

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo ustalona i zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

dotyczy:

- odsetek od lokat i od należności	52.273,95	zł
- różnic kursowych	15.133,49	zł
- środków trwałych sfinansowanych dotacją	808.527,52	zł
- niezapłaconych kar umownych	204.345,15	zł
- z tyt. amortyzacji środków trwałych w leasingu	2.655.410,71	zł
- z tyt. wyceny majątku trwałego	17.121.010,41	zł
- z tyt. wyceny nieruchomości	434.468,44	zł
- przedpłacone odsetki od pożyczek	892.655,12	zł
- odpisu aktualizującego należności	31.137,47	zł

4. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

wynosi	3.409.939,00	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,33	%

Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowych obejmuje kwotę na świadczenia emerytalno-rentowe przypadającą do zapłaty po roku od dnia 31.12.2014 r. Została prawidłowo ustalona i zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Rezerwy na świadczenia emerytalne utworzone zostały na podstawie wyliczenia aktuarusza z firmy Trio Management z Warszawy.

5. Rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	3.922.582,86	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,37	%

Rozliczenia międzyokresowe obejmują dotację na pracę rozwojową „Innowacyjny Tramwaj”. Zostały prawidłowo ustalone i zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

V ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**1. Kredyty i pożyczki**

wynoszą	110.737.961,41	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	10,61	%
w tym:		
- kredyty	104.523.652,15	zł
- pożyczki	6.214.309,26	zł

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

2. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

wynoszą	136.737.344,11	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	13,10	%
należne:		
- od jednostek powiązanych	8.489.574,65	zł

- od pozostałych jednostek 128.247.769,46 zł

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług

jest następująca:

a) nieprzeterminowane 127.903.885,67 zł
 b) przeterminowane 8.833.458,44 zł

płatne:

- do 3 miesięcy 8.833.458,44 zł
 - od 3 do 6 miesięcy - zł
 - od 6 do 12 miesięcy - zł
 - powyżej 12 miesięcy - zł

Razem a + b 136.737.344,11 zł

Rozliczenie należnych odsetek z tytułu zapłat zobowiązań za dostawy i usługi:

- stan na początek roku w tym: 16.253,89 zł

- należne - zł
- hipotetyczne 16.253,89 zł

- zwiększenia na 31.12.2014 r. w tym: 22.898,03 zł

- naliczone 11.245,90 zł
- hipotetyczne 11.652,13 zł

zmniejszenia w tym: 22.459,22 zł

- zapłacone 5.537,43 zł
- umorzone 667,90 zł
- wyksięgowanie odsetek hipotetycznych 16.253,89 zł

- stan na 31.12.2014 r. 16.692,70 zł

w tym:

- odsetki należne 5.040,57 zł
- odsetki hipotetyczne 11.652,13 zł

Wymieniony stan zobowiązań został poprawnie udokumentowany i prawidłowo wyceniony, jest zgodny z zestawieniem obrotów i sald.

Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług przeterminowane stanowią 6,5% wszystkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Do dnia 06.02.2015 r. Spółka uregulowała 72.936.367,25 zł zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług przebiegała poprzez weryfikację otrzymanych pisemnych potwierdzeń sald.

Zobowiązania są bezsporne, zweryfikowane i wycenione w wartościach wymagalnych, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

Salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw robót i usług są realne, a sytuacja finansowa jednostki pozwala na ich terminową spłatę.

3. Zobowiązania pozostałe

wynoszą	78.411.123,21	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	7,51	%
należne:		
- od jednostek powiązanych	-	zł
- od pozostałych jednostek	78.411.123,21	zł
z tego:		
- z tyt. podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	54.211.752,72	zł
- z tyt. wynagrodzeń	3.923.970,78	zł
- z tyt. środków trwałych w budowie	10.514.768,03	zł
- otrzymane zaliczki na dostawy	9.441.874,18	zł
- inne	318.757,50	zł

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń wykazane w sprawozdaniu w kwocie 54.211.752,72 zł zostały prawidłowo wycenione w wartości wymagalnej, zweryfikowane protokołami weryfikacyjnymi, zgodne z zestawieniem obrotów i sald i dotyczą:

- podatku dochodowego od osób fizycznych	953.908,00	zł
- podatku VAT	48.163.682,00	zł
- wpłaty na PFRON	104.555,00	zł

- składek z ubezpieczenia społecznego ZUS	4.933.357,72	zł
- opłata za korzystanie ze środowiska	52.730,00	zł
- podatek zryczałtowany	3.520,00	zł

Zobowiązania publicznoprawne wynikają z deklaracji podatków i opłat.

Do dnia zakończenia badania zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych zostały uregulowane w kwocie 51.477.881,84 zł.

Ze względu na ilość dokumentów – badanie obrotów i sald poszczególnych podatków w/w dokonano metodą prób i jedynie na podstawie oceny dokumentów w ramach tychże prób stwierdza się, że dane obroty i salda zostały prawidłowo ustalone. Z tego powodu niektóre nieprawidłowości mogą zostać niewykryte.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń zostały wypłacone dnia 09.01.2015 r., prawidłowo wycenione w wartości nominalnej, zgodne z zestawieniem obrotów i sald. Wykazane poprawnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 3.923.970,78 zł.

Otrzymane zaliczki na dostawy w kwocie 9.441.874,18 zł dotyczą wpłat od:

- Urzędu Marszałkowskiego Województwa Warmińsko - Mazurskiego	6.096.874,18	zł
- PKP Intercity	3.345.000,00	zł

Inne zobowiązania finansowe w kwocie 318.757,50 zł zostały prawidłowo wycenione, zgodne z zestawieniem obrotów i sald i obejmują delegacje, rozrachunki z tytułu dywidend oraz potrącenia z listy płac.

4. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

wynosi	1.346.636,00	zł
Udział w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,13	%
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze objęły:		
- rezerwę na odprawy emerytalno-rentowe	185.633,00	zł
- rezerwę na niewykorzystane urlopy	1.161.003,00	zł

Szacunki dotyczące rezerw na odprawy pracownicze zostały wyliczone aktuarialnie przez aktuariusz firmy Trio Management z Warszawy.

Wyliczenia rezerwy na niewykorzystane urlopy dokonane zostały przez pracowników Spółki.

Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2014 r.

5. Pozostałe rezerwy

wynoszą	17.895.986,36	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,72	%
i dotyczą rezerw na:		
- naprawy gwarancyjne	10.370.821,63	zł
- przewidywane kary	6.723.740,71	zł
- na bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	205.671,89	zł
w tym:		
• wynagrodzenia RN	135.671,89	zł
• straty na produkcji w toku	70.000,00	zł
- na przewidywane zobowiązania:	595.752,13	zł
w tym:		
• sprawy sądowe	370.500,00	zł
• na odstąpienie od umowy	213.600,00	zł
• domniemane odsetki	11.652,13	zł

Pozostałe rezerwy zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2014 r.

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wyno-

szą	348.414,19	zł
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,04	%
<u>i obejmują:</u>		
1) ujemną wartość firmy	-	zł
2) inne rozliczenia międzyokresowe	348.414,19	zł

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- prawo do emisji gazów	15.589,03 zł
- dotacje na realizację nowych projektów	332.825,16 zł

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe obejmują dotację na pracę rozwojową „Innowacyjny Tramwaj”. Wykazane rozliczenia międzyokresowe zostały poprawnie ujęte w wyniku finansowym, rozliczając się drogą systematycznego odpisu.

Stan rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z zestawieniem obrotów i sald i prawidłowo wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

VI WYNIK FINANSOWY

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 złotych:			
Treść	Przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody i zyski	Odpowiadające im koszty i straty	Wynik +zysk - strata
1	2	3	4
Działalność operacyjna	802 251 131,53	633 168 077,88	+169 083 053,65
w tym:			
I. Produkty	798 878 499,50	629 847 242,17	+169 031 257,33
II. Towary i materiały	3 372 632,03	3 320 835,71	+51 796,32
Wynik brutto ze sprzedaży	x	x	+169 083 053,65
Koszty sprzedaży		1 427 479,34	-1 427 479,34
Koszty ogólnego zarządu		54 785 562,03	-54 785 562,03
Wynik netto ze sprzedaży	x	x	+112 870 012,28
Pozostałe przychody	19 478 327,65	x	x
Pozostałe koszty	x	21 908 693,55	x
Wynik na pozostałej działalności	x	x	-2 430 365,90
Wynik z działalności operacyjnej	x	x	+110 439 646,38
Przychody finansowe	1 571 606,85	x	x
Koszty finansowe	x	15 266 297,53	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	-13 694 690,68

Wynik brutto z działalności gospodarczej	x	x	+96 744 955,70
Podatek dochodowy, w tym:	x	x	18 256 171,37
- Część bieżąca	x	x	19 005 295,00
- Część odroczone	x	x	749 123,63
Wynik netto	x	x	+78 488 784,33
Inne całkowite dochody			-
Całkowite dochody ogółem			+78 488 784,33

Przychody wykazane zostały w sposób kompletny. Ujęte zostały wszystkie faktury dotyczące badanego okresu. Dokumenty sprzedaży oraz dowody pozostałych przychodów i przychodów finansowych były prawidłowo dekretowane i księgowane.

Zachowana została współmierność przychodów z kosztami poniesionymi w celu uzyskania przychodów.

Dane ksiąg rachunkowych w zakresie przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Koszty badanego okresu zostały ujęte kompletnie. Obciążenie kosztów następowało na podstawie prawidłowo sporządzanych dowodów księgowych oraz otrzymywanych faktur zewnętrznych, które poddawane były kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Uzgodnienie kręgu kosztów

Koszty według rodzajów:

- amortyzacja	17 240 151,63	zł
- zużycie materiałów i energii	657 547 063,33	zł
- usługi obce	72 882 801,31	zł
- wynagrodzenia	67 298 457,20	zł
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 788 120,14	zł
- podatki i opłaty	4 501 292,59	zł
- inne koszty rodzajowe	5 888 139,23	zł
RAZEM	843 146 025,43	zł

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-197 184 806,58	zł
Zmiana stanu produktów:	+40 099 064,69	zł
Koszt własny sprzedanych produktów	686 060 283,54	zł
Koszty sprzedaży	1 427 479,34	zł
Koszty ogólnego zarządu	54 785 562,03	zł
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	629 847 242,17	zł

Rozliczenie kręgu kosztów jest prawidłowe.

Koszty i przychody są kompletne, prawidłowo udokumentowane i poprawnie klasyfikowane zgodnie z Zakładowym Planem Kont.

Koszty i przychody wykazano w sprawozdaniu z dochodów w prawidłowej wysokości, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

2. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody	19.478.327,65	zł
Pozostałe koszty	21.908.693,55	zł
Strata	2.430.365,90	zł

Pozostałe przychody operacyjne wykazano w prawidłowej wysokości, wynikają z prawidłowej dokumentacji źródłowej i obejmują:

▪ zysk ze zbycia środków trwałych	349.205,31	zł
▪ rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa	4.671.064,01	zł
▪ rozwiązanie rezerw	6.093.446,37	zł
▪ przychody ze sprzedaży złomu	3.432.737,36	zł
▪ otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	116.285,81	zł
▪ naliczone kary umowne	2.592.716,78	zł
▪ wycena nieruchomości inwestycyjnych	1.619.135,00	zł
▪ nadwyżki inwentaryzacyjne	186.575,55	zł
▪ amortyzacja środków trwałych sfinansowanych dotacją	334.808,76	zł
▪ zwrot opłat sądowych i innych wierzytelności	48.027,70	zł
▪ pozostałe	34.325,00	zł

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 21.908.693,55 zł wykazano w prawidłowej wysokości, wynikają z prawidłowej dokumentacji i obejmują:

▪ utworzone rezerwy na przewidywane kary umowne	7.765.055,78	zł
▪ kary umowne	9.316.331,90	zł
▪ odszkodowania	152.236,05	zł
▪ koszty likwidacji środków trwałych	224.961,88	zł
▪ utracone wadia	800.000,00	zł
▪ koszt sprzedanego złomu	520.327,75	zł
▪ kasacja materiałów zbędnych	215.798,04	zł
▪ aktualizację wartości aktywów niefinansowych: należności, zapasów, środków trwałych w budowie	1.942.090,39	zł
▪ niedobory inwentaryzacyjne	254.737,66	zł
▪ wypłacone wynagrodzenia dot. lat ubiegłych	540.501,63	zł
▪ nieobowiązkowe składki członkowskie	24.400,00	zł
▪ darowizny	50.443,00	zł
▪ zmniejszenie wartości nieruchomości	35.602,00	zł
▪ koszty związane z naprawami reklamacyjnymi	33.461,38	zł
▪ koszty postępowania spornego	16.119,52	zł
▪ pozostałe	16.626,57	zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	1.571.606,85	zł
Koszty finansowe	15.266.297,53	zł
Strata	13.694.690,68	zł

Przychody finansowe wykazano w prawidłowej wysokości, wynikają z prawidłowego udokumentowania, zgodne są z zestawieniem obrotów i sald, i obejmują:

▪ odsetki od leasingu	1.041.534,40	zł
▪ odsetki na rachunkach bankowych i lokatach	430.004,98	zł
▪ odsetki od należności	79.604,16	zł
▪ rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	15.430,25	zł

- przychody ze zbycia inwestycji 5.033,06 zł

Koszty finansowe wykazano prawidłowo w sprawozdaniu z dochodów, wynikają one z prawidłowego udokumentowania, zgodne są z zestawieniem obrotów i sald i obejmują:

- odsetki od kredytów, pożyczek 11.398.678,99 zł
- odsetki od leasingu 710.973,35 zł
- odsetki od zobowiązań 134.512,79 zł
- opłaty z tytułu gwarancji bankowych 1.359.432,54 zł
- prowizje 1.272.307,12 zł
- różnice kursowe 373.064,21 zł
- odpis aktualizujący należności finansowe 17.321,53 zł
- pozostałe 7,00 zł

4. Obowiązkowe zmniejszenie zysku

Zysk brutto	96.744.955,70 zł
Podatek dochodowy	18.256.171,37 zł
w tym:	
- Część bieżąca	19.005.295,00 zł
- Część odroczone	749.123,63 zł
Zysk netto	78.488.784,33 zł

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku) brutto w 2014 r.

		w zł
I.	WYNIK FINANSOWY (ZYSK) BRUTTO	96 744 955,70
	-	
II.	PRZYCHODY WYŁĄCZONE Z OPODATKOWANIA, w tym:	0,00
	1.	
	2.	
	3.	
	-	

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku) brutto w 2014 r.

(ciąg dalszy)

w zł

III.	Przychody i zyski nadzwyczajne ujęte księgowo, lecz nie wliczone do podstawy opodatkowania (różnice trwale), w tym:	11 301 135,31
1.	amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz środków trwałych sfinansowanych dotacją	332 825,16
2.	rozwiązanie rezerw i odpisów, których utworzenie nie stanowiło KUP	10 779 940,63
3.	umorzone odsetki	16 253,89
4.	różnice kursowe	172 115,63
5.		
IV.	Przychody i zyski nadzwyczajne ujęte księgowo, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego, w tym:	2 637 982,65
1.	naliczone odsetki	143 269,59
2.	naliczone kary umowne	875 578,06
3.	wycena nieruchomości	1 619 135,00
+		
V.	Przychody podatkowe nieujęte w księgach, w tym:	381 162,14
1.	wycena świadczeń nieodpłatnych	133 096,00
2.	podatkowe różnice kursowe	248 066,14
+		
VI.	Przychody podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego, w tym:	110 183,07
1.	odsetki od pożyczek i lokat naliczone w latach ubiegłych	97 446,65
2.	odsetki od należności naliczone w latach ubiegłych	11 751,61
3.	pozostałe	984,81
VII.	Razem przychody różniące wynik finansowy brutto i podstawę opodatkowania (-II-III-IV+V+VI)	83 297 182,95
+		
VIII.	Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania, w tym:	0,00
1.		
+		

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku) brutto w 2014 r.
(ciąg dalszy)

		w zł
IX.	Koszty i straty nadzwyczajne ujęte księgowo, niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe), w tym:	16 993 205,57
1.	amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6 773 279,32
2.	wpłaty na PFRON	1 207 628,00
3.	darowizny	50 443,00
4.	odsetki od nieterminowych wpłat do budżetu	7,00
5.	składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	24 400,00
6.	podatek od towarów i usług	102 020,97
7.	ubezpieczenie samochodów powyżej 20.000,00 EUR	16 982,96
8.	koszty reprezentacji	89 283,65
9.	kary umowne	1 756 089,28
10.	koszty delegacji Rady Nadzorczej	5 923,78
11.	wartość niemorzonych środków trwałych	153 008,92
12.	koszty egzekucji	953,55
13.	odpisy aktualizujące należności	17 321,53
14.	różnice kursowe	439 347,90
15.	rezerwy na przewidywane kary z tytułu jakości	5 361 555,14
16.	odszkodowania	150 122,05
17.	utracone wadła	800 000,00
18.	pozostałe	44 838,52
+		
X.	Koszty i straty ujęte księgowo, przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	12 957 837,27
1.	rezerwy i odpisy utworzone wg prawa bilansowego	7 922 146,77
2.	odsetki od zobowiązań	17 237,92
3.	wycena nieruchomości	35 602,00
4.	naliczone a nie opłacone odsetki od kredytów	14 309,26
5.	wynagrodzenia i składki ZUS	2 425 156,82
5.	rezerwa na przewidywane kary umowne z tyt. Nieterminowej naprawy	2 403 500,64
6.	wartość niezapłaconych w terminie zobowiązań	139 883,86
XI.	Koszty podatkowe nieujęte w księgach, w tym:	248 066,14
1.	różnice kursowe powstałe na rachunkach	248 066,14
2.		

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku) brutto w 2014 r.

(ciąg dalszy)

XII.	Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, nieujęte w wyniku roku obrotowego, w tym:	12 972 291,45
1.	raty kapitałowe dot. leasingu operacyjnego	4 543 260,49
2.	opłacone wynagrodzenia i składki ZUS z roku ubiegłego	2 274 842,82
3.	odsetki od kredytu dotyczące roku ubiegłego	91 726,02
4.	amortyzacja wykupionych po leasingu środków trwałych	280 937,83
5.	wykorzystanie odpisów aktualizujących z lat ubiegłych	148 953,90
6.	przedpłacone odsetki	4 698 184,84
7.	zapłacone kary umowne	914 588,33
8.	pozostałe	19 797,22
XIII.	Razem koszty różniące wynik finansowy brutto i podstawę opodatkowania (VIII+IX+X-XI-XII)	16 730 685,25
±		
XIV.	Inne, w tym:	0,00
1.		
2.		
XV.	Dochód podatkowy	100 027 868,20
-		
XVI.	Darowizny uznane podatkowo	
-		
XVII.	Część straty podatkowej z lat ubiegłych	
±		
XVIII.	Inne, w tym:	0,00
1.		
2.		
XIX.	PODSTAWA OPODATKOWANIA	100 027 868,00
XX.	PODATEK DOCHODOWY ZA ROK OBROTOWY (XIX x 19%)	19 005 295,00

Podstawa opodatkowania i wynik finansowy netto (zysk) w kwocie 78.488.784,33 zł zostały prawidłowo wykazane w badanym sprawozdaniu z dochodów.

E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRA SPORZĄDZONO JEDNOSTKOWE ROCZNE 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	0,00		0,00	
1.					
II.	Poręczenia wekslowe, w tym:	0,00		0,00	
1.					
III.	Poręczenia cywilnoprawne, w tym:	109 784 089,11	10,52%	33 768 666,29	4,72%
1.	dla jednostek powiązanych				
2.	Newag Gliwice S.A. w Gliwicach	107 961 903,87		33 768 666,29	
3.	INTECO S.A.	1 822 185,24			
IV.	Przystąpienie do długu, w tym:	0,00		0,00	
1.					
V.	Udzielone gwarancje, w tym:	138 579 742,00	13,28%	133 527 659,28	18,70%
1.	przez Pekao S.A.	6 171 525,00		6 171 525,00	
2.	przez BGŻ S.A.	637 963,15		637 963,15	
3.	przez DZ Bank Polska S.A.			1 000 000,00	
4.	przez TU Euler Hermes S.A.	30 456 780,29		50 998 529,51	
5.	przez PZU	23 121 060,11		23 190 483,22	
6.	przez Ergo Hestia	426 195,00			
7.	przez Raiffeisen Bank	5 219 677,00		16 899 096,60	
8.	przez TUiR Allianz Polska	6 273 147,90		6 376 467,90	
9.	przez BNP Paribas	19 982 026,50		22 747 226,50	
10.	przez TuiR Warta S.A.	17 702 071,15		5 100 000,00	
11.	Generali T.U. S.A.	27 069 015,90		406 367,40	
12.	przez KUKE S.A.	1 520 280,00			
VI.	INNE, wymienić:	0,00		0,00	
1.					
...					
VII.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE RAZEM (I+II+III+IV+V+VI)	248 363 831,11	23,80%	167 296 325,57	23,42%

2. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki:

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:	88 368 259,03	339 200 000,00	32,50	27 225 223,86	264 200 000,00	36,92
1.	hipoteki na majątku	88 368 259,03	195 000 000,00		27 225 223,86	150 000 000,00	
2.			19 200 000,00			19 200 000,00	
3.			30 000 000,00			30 000 000,00	
4.			75 000 000,00			45 000 000,00	
5.			20 000 000,00			20 000 000,00	
II.	Zastawem na rzeczach ruchomych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.							
...							
III.	Zastawem na prawach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.							
...							
IV.	Zastawem rejestrowym, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	udzielone gwarancje i kredyty				0,00	0,00	0,00
...							
V.	Przewłaszczeniem na zabezpieczenie, w tym:	0,00	19 200 000,00	1,84	95 260 000,00	245 518 620,43	34,31
1.	zapasów		19 200 000,00		95 260 000,00	243 700 000,00	
...						1 818 620,43	
VI.	Zastrzeżeniem własności sprzedanej rzeczy, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.							
...							
VII.	INNE, wymienić:	16 150 000,00	16 150 000,00	1,55	100 316 498,34	100 316 498,34	14,02
1.	cesje wierzytelności	16 150 000,00	16 150 000,00		100 316 498,34	100 316 498,34	
...							
VIII.	Zobowiązania zabezpieczone RAZEM (I+II+III+IV+V+VI+VII)	104 518 259,03	374 550 000,00	35,89	222 801 722,20	610 035 118,77	85,25

3. Zdarzenia po dacie na którą sporządzono jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe

- 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 banko-

wych Spółce (gwarancji bankowych oraz terminowych transakcji walutowych) oraz udzielenie kredytu rewołwingowego 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 użytkownika 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 PKD – 30.20.Z produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego.
 - Minister Infrastruktury i Rozwoju w dniu 16.02.2015 r. wydał decyzję utrzymującą 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.
- Spółka była stroną postępowania przed Ministrem Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczącego stwierdzenia nieważności decyzji Wojewody Nowosądeckiego z dnia 16 października 1995 r. dotyczącej uwłaszczenia poprzednika prawnego Spółki prawem użytkowania wieczystego działek nr 3 w obr. 94, nr 3/2 w obr. 95, nr 79 i nr 83 w obr. 63, położonych w Nowym Sączu, wraz z własnością budynków i majątku znajdującego się na przedmiotowych gruntach, w części odnoszącej się do działki nr 3/6 z obrębu 94, powstałej z podziału działki nr 3.

- 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 Aneksem 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. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJE DODATKOWE, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

1. 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 zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

Przepływy pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	plus	187.519.392,00	zł
- działalność inwestycyjna	minus	320.198.569,71	zł
- działalność finansowa	plus	123.136.570,90	zł
- Przepływy pieniężne netto razem	minus	9.542.606,81	zł

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

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

3. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe 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

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i omówiono w nim w szczególności:

- czynniki ryzyka i opis zagrożeń, na które narażona jest Spółka,
- ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje mające istotny wpływ na działalność Spółki, które wystąpiły w okresie badanym,
- aktualną sytuację finansową i ekonomiczną Spółki.

W sprawozdaniu z działalności występuje pełna zgodność zawartych w nim informacji z badanym jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym.

Informacje ujęte w sprawozdaniu z działalności Spółki w pełni również 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. nr z 2014 roku, poz. 133).

G. NARUSZENIE PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd Spółki „NEWAG” S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą badana Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa – w szczególności prawa branżowego, w tym statutu – których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas jednostkowe sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania poszczególnych pozycji przedmiotowego sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych – w ramach odpowiednio dobranych prób do badania – zweryfikowano, w tym zakresie wyżej wymienione oświadczenie i nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa jak również statutu Spółki.

H. OCENA JEDNOSTKOWEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 R. DO 31.12.2014 R.


1. Stwierdzamy, że jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport uzupełniający opinię z badania omówiono z Zarządem „NEWAG” S.A.

I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport uzupełniający opinię z badania zawiera 56 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.
Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.


2. Do raportu załącza się zbadane jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe jednostki, oraz :
- 1) Wnioski i uwagi (nie występują).
 - 2) Wyniki ekonomiczno – finansowe.
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia.
 - 4) Wskaźniki rynku kapitałowego.
 - 5) Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.
 - 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania.
 - 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Kluczowy biegły rewident




Ewa Struzik
nr ewid. 9474

PODMIOT UPRAWNIONY

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

PREZES
Biegły Rewident



Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 03 marca 2015 r.



WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

Lp.	W S K A Ź N I K	Wykonanie				Wskaźnik procentowy		
		w okresie badanym		w 2013	w 2012r.	B:C	B:D	
		A	B	C	D	E	F	
I.	Przychody ogółem	823 301,00	587 211,00	542 112,00	140,21%	151,87%		
	w tym z tytułu:							
	1) sprzedaży produktów i usług	798 878,00	568 608,00	534 521,00	140,50%	149,46%		
	2) pozostałej sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%		
	3) sprzedaży towarów i materiałów	3 373,00	9 010,00	4 362,00	37,44%	77,33%		
	4) pozostałych przychodów	19 478,00	9 357,00	1 881,00	208,17%	1035,51%		
	5) przychodów finansowych	1 572,00	236,00	1 348,00	666,10%	116,62%		
	6) zysków nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%		
II.	Koszty uzyskania przychodów	726 556,00	548 834,00	475 001,00	132,38%	152,96%		
	w tym z tytułu:							
	1) sprzedaży produktów i usług	686 059,00	503 395,00	447 281,00	136,29%	153,38%		
	2) pozostałej sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%		
	3) sprzedaży towarów i materiałów	3 321,00	8 487,00	2 014,00	39,13%	164,90%		
	4) pozostałych kosztów	21 909,00	19 815,00	6 303,00	110,57%	347,60%		
	5) kosztów finansowych	15 267,00	17 137,00	19 403,00	89,09%	78,68%		
	6) strat nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%		
III.	Wynik finansowy brutto (I-II)	96 745,00	38 377,00	67 111,00	252,09%	144,16%		
IV.	Podatek dochodowy	19 005,00	8 066,00	12 283,00	235,62%	65,67%		
V.	Odroczony podatek dochodowy	749,00	25,00	1 269,00	0,00%	0,00%		
VI.	Wynik finansowy netto (III-IV-V)	78 489,00	30 336,00	53 559,00	258,73%	146,55%		
VII.	Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%		
VIII.	Całkowite dochody ogółem	78 489,00	30 336,00	53 559,00	258,73%	146,55%		
	Wyniki:		2013 r.	2012 r.	Różnica (B-C)	Różnica (B-D)		
	Zysk ze sprzedaży	112 871,00	65 736,00	89 588,00	47 135,00	23 283,00		
	Zysk/strata na pozostałej działalności operacyjnej	-2 431,00	-10 458,00	-4 472,00	8 027,00	1 991,00		
	Zysk/strata na działalności finansowej	-13 695,00	-16 901,00	-18 055,00	3 206,00	4 360,00		
	Zysk na działalności nadzwyczajnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	Zysk brutto	96 745,00	38 377,00	67 111,00	58 368,00	29 634,00		
	Podatek bieżący	19 005,00	8 066,00	12 283,00	10 939,00	6 722,00		
	Podatek odroczony	749,00	25,00	1 269,00	724,00	-520,00		
	Zysk netto	78 489,00	30 286,00	53 559,00	46 705,00	23 432,00		



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

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty			w tys. zł		
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Wskaźnik roku bieżącego	Wskaźnik roku poprzedniego	Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie	
	B	C	D	E	F	
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży						
Zysk netto x 100	78 489 x 100	30 336 x 100	9,78	5,25	4,53	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	802 251	577 618				
2. Rentowność brutto sprzedaży						
Wynik brutto ze sprzedaży x 100	169 083 x 100	113 043 x 100	21,08	19,57	1,51	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	802 251	577 618				
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)						
Zysk netto x 100	78 489 x 100	30 336 x 100	17,75	11,80	5,95	
Przeciętny stan aktywów	442 223	256 269				
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA1)						
Zysk netto+ odsetki zapł netto (tj bez pdop) x 100	78 489 x 100	30 336 x 100	8,92	4,44	4,48	
Przeciętny stan aktywów	879 610	683 162				
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych						
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	802 251	577 618	1,81	0,40	1,41	
Przeciętny stan aktywów trwałych	442 223	1 349 469				
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)						
Zysk netto x 100	78 489 x 100	30 336 x 100	24,35	10,72	13,63	
Przeciętny stan kapitału własnego	322 296	282 958				
7. Skala dźwigni finansowej:						
Zysk kapitałów własnych (poz. 6) minus skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	24,35	4,44	15,43	6,28	9,15	
	10,72					
WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ						
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań						
Aktywa obrotowe	428 868	445 907	1,23	1,25	-0,02	
Zobowiązania krótkoterminowe	348 234	356 660				



A		B	C	D	E	F
9.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań Aktywa obrotowe - zapasy -KRM	212 873	238 130	0,61	0,67	-0,06
	Zobowiązania krótkoterminowe	348 234	356 660			
10.	Wskaźnik płynności bardzo szybki Środki pieniężne i inne aktywa	3 607	13 160	0,01	0,04	-0,03
	Zobowiązania krótkoterminowe	348 234	356 660			
11.	Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	802 251	577 618		3,38	1,62
	Przebiegany stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	160 556	171 045	5,00		
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365			
	Wskaźnik obrotu należn. w razach	5,00	3,38	73	108	35
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	633 168	464 575			
	Przebiegany stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	89 051	73 439	7,11	6,33	0,78
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
	Wskaźnik obrotu zobow. w razach	7,1	6,3	51	58	7
15.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach Zużycie materiałów	654 903	545 642			
	Przebiegany stan zapasów materiałów	211 539	195 344	3,10	2,79	0,31
16.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	3,10	2,79	118	131	13



A	B	C	D	E	F
17. Wskaźnik obrotu zapasami produktów gotowych w razach Przychód ze sprzedaży produktów gotowych					
Przeciętny stan zapasów produktów gotowych					
18. Wskaźnik obrotu zapasami produktów gotowych w dniach Liczba dni w okresie					
Wskaźnik obrotu zapasami produktów gotowych w razach					
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)					
19. Wskaźnik zadłużenia - ogółem	692 293	422 336	0,66	0,59	-0,07
Zobowiązanie ogółem	1 043 707	715 512			
Aktywa ogółem	351 415	293 176	0,34	0,41	-0,07
20. Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi	1 043 707	715 512			
Kapitały własne	354 825	295 506		1,10	-0,52
21. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami	614 840	269 605	0,58	1,10	-0,52
długoterminowymi	695 474	358 852	0,67	0,50	0,17
Kapitały własne+ Rezerwy dł.	1 043 707,0	715 512,0	0,17	0,11	0,06
22. Wskaźnik trwałości struktury finansowania	95 729	45 855	0,17	0,11	0,06
Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy	557 314	400 204			
23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					
Zysk netto + amortyzacja roczna					
Przeciętne zobowiązania ogółem dl+ kr.					



WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

w zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika: + poprawa - pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży	802 251 131,53	577 617 793,64	17,83	12,84	4,99
Przebiegła ilość wyemitowanych akcji	45 000 000	45 000 000			
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk netto	78 488 784,33	30 336 307,64	1,74	0,67	1,07
Przebiegła ilość wyemitowanych akcji	45 000 000	45 000 000			
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy*	20 250 000,00	0,00	0,45	0,00	0,45
Przebiegła ilość wyemitowanych akcji	45 000 000	45 000 000			
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja	95 738 935,96	45 651 222,09	2,13	1,01	1,12
Przebiegła ilość wyemitowanych akcji	45 000 000	45 000 000			
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny	351 414 849,03	293 176 064,70	7,81	6,52	1,29
Przebiegła ilość wyemitowanych akcji	45 000 000	45 000 000			
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję	1,74	0,67	3,88	0,00	3,88
Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	0,45	0,00			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa	0,45	0,00	0,26	0,00	0,26
Zysk netto na jedną akcję	1,74	0,67			



Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji									
8.	Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P)	Zysk netto na jedną akcję x 100	1,74	0,67	7,29	3,08	4,21		
		Cena rynkowa jednej akcji	23,91	21,77					
9.	Wskaźnik stopy dywidendy (DY)	Dywidenda na jedną akcję* x 100	0,45	0,00	1,88	0,00	1,88		
		Cena rynkowa jednej akcji	23,91	21,77					
10.	Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D)	Cena rynkowa jednej akcji	23,91	21,77	53,13	0,00	53,13		
		Dywidenda na jedną akcję	0,45	0,00					
11.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)	Cena rynkowa jednej akcji	23,91	21,77	13,71	32,49	-18,78		
		Zysk netto na jedną akcję	1,74	0,67					
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	2,13	1,01	8,90	4,64	4,26		
		Cena rynkowa jednej akcji	23,91	21,77					
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)	Cena rynkowa jednej akcji	23,91	21,77	11,24	21,55	-10,31		
		Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	2,13	1,01					
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)	Cena rynkowa jednej akcji	23,91	21,77	95,64	87,08	8,56		
		Wartość nominalna jednej akcji	0,25	0,25					
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BYPS)	Cena rynkowa jednej akcji	23,91	21,77	3,06	3,34	-0,28		
		Wartość księgowa jednej akcji	7,81	6,52					

Spółka "NEWAG" S.A. zadebiutowała na GPW dnia 05.12.2013 r.

- 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
- średnioważona ilość akcji w roku 2013 - 45 000 000
- średnioważona 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
	A			B		
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok poprzedni 2013 r.	za rok badany 2014 r.	za rok poprzedni 2013 r.	
1. Wskaźnik udzielnego zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	78 489,0	30 336,0				
zysk netto					2,97	-2,55
Wskaźnik udzielnego amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	187 519,0	10 203,0		0,42		
amortyzacja						
Wskaźnik udzielnego amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	17 240,0	15 519,0				
amortyzacja				0,09		-1,43
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	187 519,0	10 203,0				
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	658 949,0	350 265,0		0,28		0,26
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	22 478,0	42 794,0				
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	187 519,0	10 203,0		0,12		-4,07
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	187 519,0	10 203,0				
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	725 193,0	343 560,0		0,26		0,23
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	13 150,0	15 068,0				
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	187 519,0	10 203,0		0,07		-1,41
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	187 519,0	10 203,0				
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 043 707,0	715 512,0		0,18		0,17
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	187 519,0	10 203,0				
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 043 707,0	98 318 313,4		0,18		0,1799
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	187 519,0	10 203,0				
Wskaźnik udzielnego wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	802 251,0	577 618,0		0,23		0,22



"NEWAG" S.A.

Załącznik nr 6

**STAN ODPISÓW Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW ORAZ REZERW
NA ZOBOWIĄZANIA**

według stanu na 31.12.2014 r.

Lp.	Tytuł		Aktywa niematerialne	Środki trwałe w budowie i WNIP	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje krótkoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez podatku odroczonego)	Razem Σ(B+...+J)
	Treść	A						B	C			
1.	Stan na B.O. odpisów oraz rezerw na zobowiązania		20 050,80	201 806,94	168 086,66	0	545 460,00	6 319 839,74	77 992,59	3 183 895,00	11 711 736,07	22 228 867,80
2.	Odpisy z tyt. aktual. wyceny											
3.	Utworzenie rezerw (bez pod.odr.)	x	x		x	x	x	x	x	x	x	1 959 411,92
4.	Razem zwiększenia (2+3)	0	0	0	0	0	1 140 000,00	802 090,39	17 321,53	1 572 680,00	31 775 127,34	33 347 807,34
5.	Wykorzystanie odp. i rezerw			138 953,90				757 490,94			18 570 101,61	19 476 546,45
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano (a+b):	0,00	164 806,94	0,00	0,00	0,00	0			0,00	0,00	164 806,94
	a) odpisów (bez należności)		164 806,94									
	b) utworzenia rezerw	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	164 806,94
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	x	x					4 506 257,07	16 471,85			0,00
8.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw											
9.	Razem zmniejszenia (5+6+7+8)	0,00	174 806,94	138 953,90	0,00	0,00	0	5 263 748,01	16 471,85	0,00	7 020 775,44	7 020 775,44
10.	Stan odp. i rezerw na B.Z. (1+4-9), z tego:	20 050,80	27 000,00	29 132,76	0,00	1 685 460,00	1 858 182,12	78 842,27	4 756 575,00	17 895 986,36	26 351 229,31	31 184 857,75
	a) zmniejsz. aktywa trw. 1+4-9	20 050,80	27 000,00	29 132,76	x	x	x	x	x	x	x	76 183,56
	b) zmniejsz. aktywa obr. 1+4-9	x	x	x	0,00	1 685 460	1 858 182,12	78 842,27	x	x	x	3 622 484,39
	c) stan rezerw bilans. (bez podatku odroczonego) 1+4-9	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	22 652 561,36
												1 937 024,39

