

# I. CZĘŚĆ OGÓLNA

## 1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

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

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

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

Podstawowym wykonywanym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Wysokość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 11 250 000,25 złotych i dzieli się na 45 000 001 akcji o wartości nominalnej 0,25 złotych każda.

W dniu 25 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 11 250 000,00 złotych do wysokości 11 250 000,25 złotych, tj. o kwotę 0,25 złotych poprzez emisję 1 nieuprzywilejowanej akcji serii D o wartości nominalnej 0,25 złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lutego 2015 roku.

Podwyższenie kapitału związane było z transakcją przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Newag Gliwice S.A. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEWAG S.A. z dnia 25 listopada 2014 roku nastąpił podział spółki Newag Gliwice S.A. na podstawie art. 529 § 1 pkt 4 KSH, tj. poprzez przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz NEWAG S.A. W dniu 2 lutego 2015 roku zarejestrowany został podział spółki przez Sąd Rejestrowy.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2015 akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki byli:

- Jakubas Investment Sp. z o.o. oraz pozostali sygnatariusze porozumienia z dnia 3 lipca 2015 roku – posiadający 44,46 % kapitału podstawowego,
- ING OFE oraz ING DFE – posiadający 8,83% kapitału podstawowego,
- AVIVA OFE – posiadający 5% kapitału podstawowego,
- Metlife OFE – posiadający 5,02% kapitału podstawowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 355 639 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowali:

- |                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| – Pan Zbigniew Konieczek | – Prezes Zarządu,     |
| – Pan Bogdan Borek       | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Pan Maciej Duczyński   | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Pan Bartosz Krzemiński | – Wiceprezes Zarządu. |

W ciągu badanego okresu wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 stycznia 2015 roku powołano Pana Bartosza Krzemińskiego oraz Pana Macieja Duczyńskiego na stanowiska Wiceprezesów Zarządu.

W związku końcem kadencji Zarządu spółki w dniu 1 czerwca 2015 roku, uchwałami Rady Nadzorczej z tego dnia powołano Pana Zbigniewa Konieczka, Pana Bogdana Borka, Pana Bartosza Krzemińskiego oraz Pana Macieja Duczyńskiego do składu Zarządu Spółki VIII kadencji.

Po dniu bilansowym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki reprezentowali:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W ciągu badanego okresu wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 31 marca 2015 roku Pan Wojciech Ostrowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 maja 2015 roku powołano Pana Gabriela Borga do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 czerwca 2015 roku powołano dotychczasowy skład Rady Nadzorczej na okres trzyletniej kadencji.

Przeciętne zatrudnienie w 2015 roku wynosiło 2004 osoby.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 1 186 422 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 27 023 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje całkowity dodatni dochód w kwocie 27 062 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4 224 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 47 083 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Bilans zamknięcia za rok 2014 został wprowadzony do ksiąg, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

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

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 1 czerwca 2015 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 czerwca 2015 roku. Równocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto za rok 2014 w kwocie 78 489 tys. złotych podzielić w następujący sposób:

- kwotę 45 000 tys. złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy;
- kwotę 33 489 tys. złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez MW Rafin Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 1 czerwca 2015 roku, jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 13 lipca 2015 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w lipcu 2015 roku oraz w lutym 2016 roku.

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

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

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy z dniem 18 marca 2016 roku opinię bez zastrzeżeń.

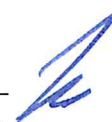
## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

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

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 025 760	802 251	577 618
Koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	836 424	633 168	464 575
Zysk brutto ze sprzedaży	189 336	169 083	113 043
Zysk z działalności operacyjnej	58 535	110 440	55 278
Zysk (strata) brutto	36 697	96 745	38 377
Zysk (strata) netto	27 023	78 489	30 336
Całkowity dochód	27 062	78 489	30 336
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Aktywa trwałe, w tym:	740 867	614 840	269 605
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>301 749</i>	<i>212 501</i>	<i>197 357</i>
<i>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</i>	<i>297 693</i>	<i>344 776</i>	<i>46 973</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	445 555	428 868	445 907
<i>Zapasy</i>	<i>151 336</i>	<i>215 647</i>	<i>207 431</i>
<i>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw, robót i usług</i>	<i>213 259</i>	<i>180 832</i>	<i>214 136</i>
Kapitał własny	355 639	351 415	293 716
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	142 198	344 058	65 676
<i>Zobowiązania leasingowe</i>	<i>90 351</i>	<i>21 191</i>	<i>21 235</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>11 415</i>	<i>293 320</i>	<i>16 150</i>
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	688 585	348 235	356 660
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>126 427</i>	<i>136 737</i>	<i>82 389</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>450 148</i>	<i>110 738</i>	<i>226 622</i>
Suma bilansowa	1 186 422	1 043 708	715 512



## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2015	2014	2013
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności handlowe}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	76 dni	82 dni	135 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania handlowe}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	45 dni	62 dni	52 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	54 dni	98 dni	131 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2015	2014	2013
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	1,2	1,3
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,4	0,6	0,7

## 4. Wskaźniki rentowności

	2015	2014	2013
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	3,6%	12,1%	6,6%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	2,3%	7,5%	4,2%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	7,6%	22,3%	10,3%



## 5. Wskaźniki struktury finansowania

	2015	2014	2013
$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,7	0,7	0,6
$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	2,3	2	1,4

Zwracamy uwagę na pogorszenie wskaźników płynności na koniec 2015 roku, która wynika z reklasyfikacji do zobowiązań krótkoterminowych pożyczek od spółki zależnej. W nocy 1.7 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki potwierdza, że nie ma zagrożenia postawienia pożyczek w stan wymagalności naruszający płynność Spółki. W związku z tym na dzień publikacji sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stwierdza, że nie ma zagrożenia dla kontynuacji działalności.

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

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

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

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 roku, poz.1011 z późniejszymi zmianami),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

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

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

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

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

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

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





## 2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

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

### 2.1. Aktywa trwałe

#### 2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły netto 301 749 tys. złotych. Saldo obejmuje głównie budynki i budowle w kwocie netto 196 256 tys. złotych oraz maszyny i urządzenia w kwocie 59 736 tys. złotych.

Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do roku ubiegłego wynika głównie z przejścia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Newag Gliwice S.A. (obecnie Gliwice Property Management S.A.).

Spółka posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości 21 472 tys. złotych, które zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości ujmuje w ewidencji pozabilansowej.

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

Wartości akcji oraz udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 297 693 tys. złotych. Saldo to obejmuje głównie udziały w spółce Newag IP Management Sp. z o.o. o wartości 239 682 tys. złotych oraz w spółce Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna o wartości 55 263 tys. złotych.

Spółka na koniec 2015 roku przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji, w wyniku których nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość



## 2.2. Aktywa obrotowe

### 2.2.1. Zapasy

Wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosła 151 336 tys. złotych. Na wartość zapasów składają się głównie materiały w kwocie 91 228 tys. złotych oraz półprodukty i produkcja w toku w kwocie 68 348 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 8 240 tys. złotych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów w terminach przewidzianych ustawowo. Różnice inwentaryzacyjne zostały ujęte w księgach rachunkowych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku.

### 2.2.2. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniosły 213 259 tys. złotych i zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 5 223 tys. złotych. Dokonując ostrożnej wyceny tych należności, Spółka kierowała się stopniem prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Saldo należności handlowych netto zostało potwierdzone w 85% poprzez pisemne potwierdzenia sald.

## 2.3. Pasywa

### 2.3.1. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny Spółki wyniósł 355 639 tys. złotych.

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

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 1 czerwca 2015 roku zysk netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w wysokości 78 489 tys. złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 45 000 tys. złotych oraz na kapitał zapasowy w kwocie 33 489 tys. złotych.

### 2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Saldo zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości 688 585 tys. złotych obejmuje głównie zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług w kwocie 126 427 tys. złotych oraz z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 450 148 tys. złotych.

Na saldo zobowiązań z tytułu kredytów oraz pożyczek składają się głównie:

- pożyczka od jednostki powiązanej Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna w wysokości 5 681 tys. złotych wraz z odsetkami naliczonymi, której termin spłaty upływa w dniu 29 lutego 2016 roku,
- trzy pożyczki od jednostki powiązanej Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna na łączną kwotę 297 800 tys. złotych wraz z odsetkami naliczonymi, których termin spłaty upływa w dniu 30 listopada 2016 roku,
- kredyty bankowe w łącznej wysokości 136 272 tys. złotych.

Saldo zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług zostało potwierdzone na dzień bilansowy w 50% poprzez pisemne potwierdzenia sald.

Salda pożyczek oraz kredytów zostały potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy.

## 2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni całkowity dochód w wysokości 27 062 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w wysokości 1 025 750 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 94 % ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 836 424 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty ogólnego zarządu wynosiły 99 972 tys. złotych i dotyczyły głównie kosztów wynagrodzeń oraz kosztów opłat licencyjnych za korzystanie ze znaku towarowego oraz know-how.

Pozostałe przychody operacyjne w wysokości 12 521 tys. złotych dotyczą głównie zysku ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 2 966 tys. złotych, rozwiązania rezerw w wysokości 2 914 tys. złotych oraz przychodów ze sprzedaży złomu w wysokości 2 772 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w wysokości 41 185 tys. złotych dotyczą głównie kar umownych w wysokości 21 594 tys. złotych, utworzonych odpisów aktualizujących zapasy w wysokości 5 628 tys. złotych oraz utworzonych rezerw w wysokości 9 461 tys. złotych.

Przychody finansowe w wysokości 3 694 tys. złotych dotyczą głównie odsetek od leasingów w wysokości 3 082 tys. złotych.

Koszty finansowe w wysokości 25 532 tys. złotych dotyczą głównie odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 16 377 tys. złotych oraz odsetek od leasingów w wysokości 3 133 tys. złotych.

## **2.5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

## **2.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

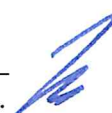
Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Spółka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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

## **2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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. 2014, poz. 133).



#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe NEWAG S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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



Jarosław BOCHENEK

Olivier DEGAND

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 90086

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku