

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa NEWAG S.A. składa się z jednostki dominującej NEWAG S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio lub pośrednio oraz wywiera znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną.

W skład Grupy Kapitałowej NEWAG S.A. wchodzi następujące jednostki zależne, nad którymi jednostka dominująca sprawuje bezpośrednią kontrolę: INTECO S.A., Newag Lease Sp. z o.o., Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna, NEWAG IP Management Sp. z o.o., Gliwice Property Management S.A., Kazpol Railway Engineering oraz podmiot, który jednostka dominująca kontroluje pośrednio przez inne podmioty zależne: Galeria Sąddecka Sp. z o.o.

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

1.1 Jednostka dominująca

NEWAG Spółka Akcyjna 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 Szwarz – 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z uwagą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na notę 1.7 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, w której Spółka opisuje kwestię związaną z sytuacją płynnościową w kontekście otrzymanych pożyczek od spółki powiązanej.”

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w tys. złotych)	Udział Grupy w kapitale	Udział Grupy w prawach głosu
INTECO S.A.	1 000	86%	86%
Newag Lease Sp. z o.o.	5	100%	100%
Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	294 845	100%	100%
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	130	100%	100%
Gliwice Property Management S.A.	100	100%	100%
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	7 200	100%	100%

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

INTECO S.A., Gliwice, ul. Chorzowska 58

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej INTECO S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Newag Lease Sp. z o.o., Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 3

Przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe pośrednictwo pieniężne.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Newag Lease Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo - Akcyjna, Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 3

Przedmiotem działalności Spółki są pozostałe formy udzielania kredytów.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo - Akcyjna sporządzone na dzień 30 listopada 2015 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

NEWAG IP Management Sp. z o.o., Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 3

Przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe pośrednictwo pieniężne.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej NEWAG IP Management Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Gliwice Property Management S.A., Gliwice, ul. Chorzowska 58

Przedmiotem działalności Spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Gliwice Property Management S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Galeria Sądecka Sp. z o.o., Nowy Sącz, ul. Wyspiańskiego 3

Przedmiotem działalności Spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Galeria Sądecka Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

1.3 Jednostki wyłączone z konsolidacji

Spółka Kazpol Railway Engineering Sp. z o.o. w Kazachstanie nie podlegała konsolidacji z uwagi na wysokie koszty pozyskania danych.

2. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 919 716 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości 64 971 tys. złotych (z czego zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wynosi 64 874 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące dodatni całkowity dochód w kwocie 65 925 tys. złotych (z czego dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wynosi 65 828 tys. złotych),
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 20 925 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 45 991 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończący badany rok obrotowy.

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

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2014 został przyjęty, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

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

Skonsolidowane 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.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej w dniu 1 czerwca 2015 roku, jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Newag S.A. 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.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego 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.

3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

3.1 Metoda włączania sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

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

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowych jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się w tym dniu, z dniem 18 marca 2016 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

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

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 035 473	900 611	680 511
Koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	842 068	717 080	542 372
Zysk brutto ze sprzedaży	193 405	183 531	138 139
Zysk z działalności operacyjnej	89 060	114 765	65 836
Zysk/strata brutto	76 486	99 788	46 877
Zysk/strata netto	64 971	78 482	36 738
Całkowite dochody ogółem	65 925	78 482	36 738
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe, w tym:	478 628	443 207	321 581
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>314 943</i>	<i>290 446</i>	<i>265 308</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	441 088	465 372	579 692
<i>Zapasy</i>	<i>153 044</i>	<i>238 763</i>	<i>252 022</i>
<i>Należności z tyt. dostaw, robót i usług</i>	<i>214 497</i>	<i>187 294</i>	<i>219 925</i>
Kapitał własny	417 144	396 219	335 615
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	144 026	131 452	82 274
<i>Zobowiązania leasingowe</i>	<i>90 351</i>	<i>89 160</i>	<i>22 627</i>
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	358 546	380 908	483 384
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług</i>	<i>90 367</i>	<i>140 908</i>	<i>112 527</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>147 667</i>	<i>121 707</i>	<i>308 119</i>
Suma bilansowa	919 716	908 579	901 273



2. Wskaźniki efektywności działania

	2015	2014	2013
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw, robót i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	76 dni	76 dni	118 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	32 dni	57 dni	60 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów}} * 365$	66 dni	122 dni	170 dni

3. Wskaźniki płynności

	2015	2014	2013
$\text{Wskaźniki bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,2	1,2
$\text{Wskaźniki podwyższonej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,6	0,7

4. Wskaźniki rentowności

	2015	2014	2013
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	7%	11%	7%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Całkowite dochody}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	7%	9%	4%
$\text{Rentowność aktywów operacyjny} = \frac{\text{Zysk/Strata operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	10%	13%	7%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Całkowite dochody}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	16%	20%	11%



W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

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,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Nowym Sączu.

Dokumentacja ta zawiera między innymi wyliczenia i opisy kwot istotnych korekt oraz sposób ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego 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 314 943 tys. złotych i dotyczyły głównie budynków i budowli w wartości 196 878 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w wartości 59 784 tys. złotych.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosła 153 044 tys. złotych. Na wartość zapasów składają się głównie materiały w wysokości 91 865 tys. złotych oraz produkcja w toku w wysokości 69 166 tys. złotych.

Zapasy zostały wykazane na dzień 31 grudnia 2015 roku w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odpis aktualizujący w kwocie 8 240 tys. złotych.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług wynosiły 214 497 tys. złotych i zostały wykazane w wartości netto po pomniejszeniu o wartość odpisów aktualizujących w wysokości 5 291 tys. złotych.

2.3. Pasywa

2.3.1 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 417 144 tys. złotych i odpowiadał wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej oraz jest zgodny ze statutem jednostki dominującej i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Wartość udziałów niedających kontroli wyliczona została proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

2.3.2 Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość wykazanych na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych obejmowała w głównej mierze zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług w wysokości 90 367 tys. złotych, krótkoterminową część kredytów i pożyczek w wysokości 147 667 tys. złotych oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe w wysokości 41 139 tys. złotych.

2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

Do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów włączone zostały poszczególne pozycje ze sprawozdań z całkowitych dochodów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 1 035 473 tys. złotych. Koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów wynosił 842 068 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i dotyczą głównie ogólnego zarządu w wysokości 70 628 tys. złotych.

Pozostałe koszty operacyjne w wysokości 41 389 tys. złotych obejmują przede wszystkim koszty kar umownych w wysokości 21 593 tys. złotych, utworzonych rezerw w wysokości 9 590 tys. złotych oraz utworzonych odpisów aktualizujących w wysokości 7 116 tys. złotych.

Na koszty finansowe w wysokości 16 510 tys. złotych składają się przede wszystkim odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 7 073 tys. złotych oraz odsetki od leasingu w wysokości 3 386 tys. złotych.



2.5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i inne informacje objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2015 roku, obejmujące informację o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 dokumentacją konsolidacyjną.

2.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 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 15 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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

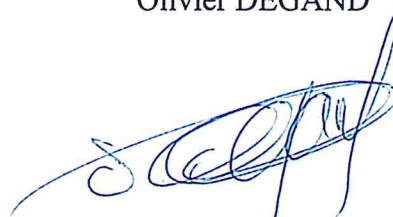
Jarosław BOCHENEK



Kluczowy Biegły Rewident
Nr 90086



Olivier DEGAND



Partner

Warszawa, dnia 18 marca 2016 roku