

# 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.

Zakres konsolidacji nie uległ zmianie w porównaniu do roku ubiegłego.

W skład Grupy Kapitałowej NEWAG S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku 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., Kazpol Railway Engineering oraz podmioty, które jednostka dominująca kontroluje pośrednio przez inne podmioty zależne: Gliwice Property Management S.A. oraz Galeria Sąddecka Sp. z o.o.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło 1 744 osoby.

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 ("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, zgodnie ze statutem Spółki jest:

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



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

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

W badanym roku obrotowym wielkość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

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

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

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

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

W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

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.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.



Na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia publikacji skonsolidowanego go sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

### 1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Nazwa i forma prawna jednostki zależnej	Kapitał zakładowy (w tys. złotych)	Kapitał własny (w tys. złotych)	Struktura właścicielska	Udział Grupy w kapitale	Udział Grupy w prawach głosu
INTECO S.A.	1 000	1 719	Newag S.A. – 86% Osoba fiz. – 11% Akcje własne – 3%	86%	86%
Newag Lease Sp. z o.o.	5	-9	Newag S.A. – 100%	100%	100%
Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	294 845	312 042	Newag S.A. – 100%	100%	100%
NEWAG IP Management Sp. z o.o.	130	224 300	Newag S.A. – 100%	100%	100%
Gliwice Property Management S.A.	100	2 419	Newag S.A. – 100% (pośrednio poprzez Newag Lease Sp. z o.o. S.K.A.)	100%	100%
Galeria Sąddecka Sp. z o.o.	7 200	7 647	Newag S.A. – 100% (pośrednio poprzez Newag IP Management Sp. z o.o.)	100%	100%

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

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja elementów elektronicznych, aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej INTECO S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 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

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe pośrednictwo pieniężne.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Newag Lease Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

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

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki jest leasing finansowy oraz wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń i dóbr niematerialnych.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Newag Lease Sp. z o.o. Sp. Komandytowo - Akcyjna sporządzone na dzień 30 listopada 2016 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

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

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej NEWAG IP Management Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

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

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 22 lutego 2016 roku dotychczasowy akcjonariusz Newag S.A. dokonał zbycia 100% akcji Spółki na rzecz spółki Newag Lease Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Gliwice Property Management S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 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

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Galeria Sądecka Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.



## 2. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 869 043 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w wysokości 11 006 tys. złotych (z czego zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wynosi 11 194 tys. złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące dodatni całkowity dochód w kwocie 10 896 tys. złotych (z czego dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wynosi 11 084 tys. złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 11 559 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 48 020 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2016 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 2015 został przyjęty, jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2016 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2016 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej w dniu 1 sierpnia 2016 roku, jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Newag S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 3 sierpnia 2016 roku.

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 za wyjątkiem spółki Kazpol Railway Engineering Sp. z o.o. w Kazachstanie, która jest w likwidacji i została wyłączona z konsolidacji.

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.

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

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowych 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.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów utworzone zostało poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów 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 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 24 kwietnia 2017 roku.



## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

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

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	559 061	1 035 473	900 611
Koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów	474 357	842 068	717 080
Zysk brutto ze sprzedaży	84 704	193 405	183 531
Zysk z działalności operacyjnej	18 998	89 060	114 765
Zysk/strata brutto	9 006	76 486	99 788
Zysk/strata netto	11 006	64 971	78 482
Całkowite dochody ogółem	10 896	65 925	78 482
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa trwałe, w tym:	467 373	478 628	443 207
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>316 567</i>	<i>314 943</i>	<i>290 446</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	401 670	441 088	465 372
<i>Zapasy</i>	<i>219 671</i>	<i>153 044</i>	<i>238 763</i>
<i>Należności z tyt. dostaw, robót i usług</i>	<i>149 203</i>	<i>214 497</i>	<i>187 294</i>
Kapitał własny	405 585	417 144	396 219
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	132 456	144 026	131 452
<i>Zobowiązania leasingowe</i>	<i>86 300</i>	<i>90 351</i>	<i>89 160</i>
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	331 002	358 546	380 908
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług</i>	<i>82 515</i>	<i>90 367</i>	<i>140 908</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>138 308</i>	<i>146 667</i>	<i>121 707</i>
Suma bilansowa	869 043	919 716	908 579



## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2016	2015	2014
<p>Należności z tytułu dostaw, robót i usług</p> <p>Cykl rotacji należności = <math>\frac{\text{Należności z tytułu dostaw, robót i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365</math></p>	97 dni	76 dni	76 dni
<p>Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług</p> <p>Cykl rotacji zobowiązań = <math>\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365</math></p>	54 dni	32 dni	57 dni
<p>Zapasy</p> <p>Cykl rotacji zapasów = <math>\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów}} * 365</math></p>	169 dni	66 dni	122 dni

## 3. Wskaźniki płynności

	2016	2015	2014
<p>Aktywa obrotowe</p> <p>Wskaźniki bieżącej płynności = <math>\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}</math></p>	1,2	1,2	1,2
<p>Aktywa obrotowe - Zapasy</p> <p>Wskaźniki podwyższonej płynności = <math>\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}</math></p>	0,5	0,8	0,6





#### 4. Wskaźniki rentowności

	2016	2015	2014
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	2%	7%	11%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Całkowite dochody}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	1%	7%	9%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk/Strata operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	3%	10%	13%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Całkowite dochody}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	3%	16%	20%

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności 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 2016 roku, poz. 1047, z późn. zm.),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1000),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjęte uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej

##### 1.2 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 2016 roku wynosiły netto 316 567 tys. złotych i dotyczyły głównie budynków i budowli w wartości 191 464 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w wartości 59 313 tys. złotych.

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

### **2.2. Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1. Zapasy**

Wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosła 219 671 tys. złotych. Na wartość zapasów składają się głównie materiały w wysokości 108 950 tys. złotych oraz produkcja w toku w wysokości 110 721 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość odpisów aktualizujących zapasy wynosiła 8 020 tys. złotych.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw, robót i usług wynosiły 149 203 tys. złotych i zostały wykazane w wartości netto po pomniejszeniu o wartość odpisów aktualizujących w wysokości 2 066 tys. złotych.



## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1 Kapitał własny**

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 405 585 tys. złotych.

Kapitał podstawowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku w wysokości 11 250 tys. złotych odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej i jest zgodny z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitału własnego 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 długoterminowe**

Wartość wykazanych na dzień bilansowy zobowiązań długoterminowych obejmowała w głównej mierze zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 86 300 tys. złotych,

### **2.3.3 Zobowiązania krótkoterminowe**

Wartość wykazanych na dzień bilansowy zobowiązań krótkoterminowych obejmowała w głównej mierze zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług w wysokości 82 515 tys. złotych, krótkoterminową część zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 138 308 tys. złotych oraz krótkoterminowe zobowiązania pozostałe w wysokości 75 209 tys. złotych.



#### **2.4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

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

Do skonsolidowanego rachunku zysków i strat włączone zostały poszczególne pozycje ze rachunków zysków i strat jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 559 061 tys. złotych. Koszt sprzedanych produktów, usług i materiałów wynosił 474 357 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i dotyczą głównie ogólnego zarządu w wysokości 72 069 tys. złotych.

Pozostałe przychody w wysokości 19 457 tys. złotych obejmują przede wszystkim przychody z rozwiązania rezerw i odpisów aktualizujących w wysokości 6 988 tys. złotych, zwrócone kary umowne w wysokości 3 210 tys. złotych oraz zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 3 095 tys. złotych.

Pozostałe koszty w wysokości 10 857 tys. złotych obejmują przede wszystkim koszty kar umownych w wysokości 4 670 tys. złotych, utworzonych rezerw w wysokości 1 322 tys. złotych oraz utworzonych odpisów aktualizujących w wysokości 1 197 tys. złotych.

Na koszty finansowe w wysokości 13 713 tys. złotych składają się przede wszystkim odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 5 400 tys. złotych oraz odsetki od leasingu w wysokości 3 510 tys. złotych.

#### **2.5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje dodatni dochód w wysokości 10 896 tys. złotych i zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z dokumentacją konsolidacyjną.

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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.



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

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

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **2.7. 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.

## **2.8. 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 2016 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia 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. 2016 r., poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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

Jarosław BOCHENEK

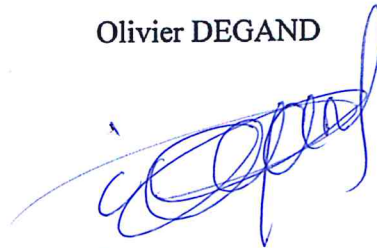


Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90086



Olivier DEGAND



Partner

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2017 roku