



Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Sp. z o.o.

---

# **Opinia wraz z raportem**

**z przebiegu i rezultatów  
badania sprawozdania finansowego**

**WB ELECTRONICS  
Spółka Akcyjna**

**na dzień 31 grudnia 2015 roku**

---

**Warszawa, kwiecień 2016**

# Opinia

## Niezależnego Biegłego Rewidenta

### Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

## WB ELECTRONICS

### Spółka Akcyjna

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok 2015 **WB ELECTRONICS Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, ul. Poznańska 129/133, na które się składa:
1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 312.609.150,36 złotych;
  3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 22.386.454,28 złotych;
  4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 39.253.079,33 złotych;
  5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.293.649,91 złotych;
  6. informacje dodatkowe i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, a ponadto wyrażenie opinii o tym, czy przedstawia ono rzetelnie i jasno,

we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. 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 sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę 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 dało wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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



.....  
Andrzej Krajewski  
**Kluczowy Biegły Rewident**  
(nr ewid. 6444)



**PREZES ZARZĄDU**

**Andrzej Krajewski**

W imieniu:  
**KTB Biuro Usług Audytorskich  
i Rachunkowych Spółka z o.o.**  
**ul. Stryjeńskich 8/290, 02-791 Warszawa**  
**(nr 132 na liście podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych)**

KTB BIURO USŁUG AUDYTORSKICH  
I RACHUNKOWYCH Sp. z o.o.  
02-791 Warszawa, ul. Stryjeńskich 8 lok. 290  
tel. (022) 448-03-10, tel./faks (022) 448-03-20  
REGON 010693343, NIP 527-10-06-810

Warszawa, 20 kwietnia 2016 roku

# **R A P O R T**

uzupełniający opinię

z badania  
sprawozdania finansowego  
za rok 2015

**WB ELECTRONICS**  
Spółka Akcyjna

**Warszawa, 20 kwietnia 2016 roku**

## Spis treści

|                                                                                                                                           | str. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| <b>Część ogólna</b>                                                                                                                       |      |
| I. Informacje wstępne                                                                                                                     | 7    |
| II. Ogólna charakterystyka jednostki                                                                                                      | 8    |
| III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości                                                                                | 9    |
| IV. Ocena funkcjonowania kontroli wewnętrznej                                                                                             | 10   |
| V. Ogólna ocena inwentaryzacji majątku                                                                                                    | 10   |
| <b>Część szczegółowa</b>                                                                                                                  |      |
| I. Skrócony bilans, skrócony rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych          | 11   |
| II. Analiza sytuacji finansowej jednostki                                                                                                 | 16   |
| III. Aktywa                                                                                                                               | 18   |
| A. Aktywa trwałe                                                                                                                          | 18   |
| 1. Wartości niematerialne i prawne                                                                                                        | 18   |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                                                 | 20   |
| 3. Należności długoterminowe                                                                                                              | 21   |
| 4. Inwestycje długoterminowe                                                                                                              | 22   |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                                                              | 22   |
| B. Aktywa obrotowe                                                                                                                        | 23   |
| 1. Zapasy                                                                                                                                 | 23   |
| 2. Należności krótkoterminowe                                                                                                             | 24   |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                                                                                             | 25   |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                                                             | 25   |
| IV. Pasywa                                                                                                                                | 26   |
| A. Kapitał własny                                                                                                                         | 26   |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                                                                                 | 27   |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                                                                                                | 27   |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                                                                                            | 28   |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                                                                                           | 29   |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                                                                                             | 31   |
| V. Rachunek zysków i strat – ustalenie wyniku finansowego                                                                                 | 31   |
| A. Przychody i zyski                                                                                                                      | 31   |
| B. Koszty i straty                                                                                                                        | 33   |
| C. Ustalenie wyniku finansowego netto                                                                                                     | 34   |
| VI. Rozliczenia z budżetem, z ZUS oraz z PFRON                                                                                            | 35   |
| VII. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacjach dodatkowych i objaśnieniach oraz wprowadzeniu do sprawozdania finansowego | 36   |
| VIII. Prawidłowość sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych                                                                           | 36   |
| IX. Ocena sprawozdania z działalności Spółki                                                                                              | 36   |
| X. Klauzula końcowa                                                                                                                       | 37   |
| XI. Informacja dodatkowa dotycząca raportu                                                                                                | 37   |

# *Raport*

## *z badania sprawozdania finansowego*

### *Część ogólna*

#### **I. Informacje wstępne.**

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone przez **KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Spółka z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Stryjeńskich 8/290 na podstawie umowy zawartej w dniu 2 grudnia 2015 roku.

Badanie wstępne przeprowadziliśmy w styczniu 2016 roku, a badanie ostateczne w kwietniu 2016 roku – w siedzibie Spółki.

2. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 312.609.150,36 złotych;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 22.386.454,28 złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 39.253.079,33 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.293.649,91 złotych;
- informacje dodatkowe i objaśnienia;
- sprawozdanie z działalności Spółki;
- oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za rok 2015, na podstawie których sporządzono te sprawozdania.

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz zasad prawidłowej rachunkowości.

3. Kierownik badanej jednostki potwierdził w oświadczeniu kompletność zamknięcia ksiąg rachunkowych i ujęcia w rocznym sprawozdaniu finansowym dokumentów dotyczących badanego okresu oraz poinformował, że między dniem sporządzenia sprawozdania a dniem złożenia oświadczenia nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

4. Zakres i sposób przeprowadzonych przez nas badań wynika z dokumentacji roboczej z badania, sporządzonej i przechowywanej przez *KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych*.

5. W trakcie badania jednostka udostępniła – wskazane przez biegłego rewidenta – dokumenty, dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego. Nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania. Osoby przeprowadzające badanie są niezależne.

6. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.

## II. Ogólna charakterystyka jednostki.

1. **WB ELECTRONICS Spółka Akcyjna** z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, ul. Poznańska 129/133, powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim w formę prawną spółkę WB Electronics Spółka Akcyjna z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (akt notarialny z dnia 29 września 2010 roku; repertorium A nr 13689/2010).

Rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano w dniu 10 listopada 2010 roku pod numerem KRS: 0000369722 – na czas nieoznaczony.

2. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 500.000,00 złotych.

Wartość jednej akcji: 0,05 złotego.

3. Skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Piotr Wojciechowski – prezes
- Adam Antoni Bartosiewicz – wiceprezes.

Zgodnie z wpisem w KRS i statutem do reprezentowania Spółki jest uprawniony zarząd. Sposób reprezentacji: w przypadku zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu spółki oraz reprezentowania spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub jednego członka zarządu łącznie z prokurentem, z zastrzeżeniem, że prezes zarządu oraz wiceprezes zarządu są uprawnieni do samodzielnego składania oświadczeń woli w imieniu spółki oraz samodzielnego reprezentowania spółki.

4. Skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Mariusz Banaszuk
- Andrzej Mirosław Golonko
- Irena Anna Wojciechowska
- Anita Bartosiewicz.

Głównym księgowym Spółki od 1 lutego 2008 r. jest Rafał Kuczewski.

5. Przedmiot działalności Spółki: produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych, produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego, produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych, produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego, produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn, działalność związana z oprogramowaniem, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych, naprawa i konserwacja statków powietrznych i statków kosmicznych, działalność z zakresu telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej, badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

W badanym okresie Spółka zajmowała się produkcją komputerów, tworzeniem oprogramowania komputerowego oraz pracami badawczo-rozwojowymi.

6. Zatrudnienie na 31 grudnia 2015 roku – 199 osób.

7. Numer statystyczny w systemie REGON brzmi:

**012890349**

8. Spółka jest płatnikiem podatku od towarów i usług VAT. Numer nadany przez Drugi Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście brzmi:

**NIP 526-216-83-87**

9. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 było badane przez KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wydano opinię bez zastrzeżeń.

10. W dniu 30 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2014, postanawiając zysk netto w wysokości 30.924.869,61 zł przeznaczyć:

|                                          |                         |
|------------------------------------------|-------------------------|
| – na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy | 3 000 000,00 zł         |
| – na podwyższenie kapitału zapasowego    | 27 924 869,61 zł        |
| <b>Razem</b>                             | <b>30 924 869,61 zł</b> |

11. Zarząd Spółki w dniu 15 lipca 2015 r. złożył w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS, następujące dokumenty: sprawozdanie finansowe 2014, uchwałę Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2014, sprawozdanie z działalności Spółki oraz opinię biegłego rewidenta.

### **III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości.**

Badana Spółka prowadzi ewidencję księgową w oparciu o zakładowy plan kont, dostosowany do jej specyfiki. Księgi Spółki są prowadzone z zastosowaniem

komputerowego programu finansowo-księgowego SAP Business One, który spełnia wymogi przewidziane w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Badanie wykazało, że księgi Spółki są prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, na bieżąco oraz w sposób umożliwiający ich sprawdzenie. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych są dowody księgowe, stwierdzające dokonanie danej operacji gospodarczej.

Sposób ich gromadzenia i przechowywania jest przejrzysty i pozwala na łatwe powiązanie z księgami.

#### **IV. Ocena funkcjonowania kontroli wewnętrznej.**

Kontrola wewnętrzna jest sprawowana poprzez kontrolę funkcjonalną, polegającą na akceptacji i rozliczaniu poszczególnych transakcji. Fakt przeprowadzenia kontroli jest odnotowywany na dokumentach, stanowiących podstawę do księgowania poszczególnych operacji gospodarczych.

W wyniku badania stwierdzamy poprawność koncepcji i skuteczność działania przepisów oraz procedur kontroli wewnętrznej, która zapewnia w jednostce:

- prawidłowe i kompletne ujęcie operacji;
- właściwe udokumentowanie;
- sprawdzenie;
- przetworzenie;
- gromadzenie i przechowywanie;
- oraz ochronę zasobów jednostki.

#### **V. Ogólna ocena inwentaryzacji majątku.**

W badanym roku została przeprowadzona inwentaryzacja:

- środków trwałych w budowie;
- środków pieniężnych;
- zapasów;
- rozrachunków.

Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone. Środki pieniężne, zgromadzone na rachunkach bankowych, a także rozrachunki oraz finansowe składniki majątku trwałego zostały zinwentaryzowane drogą potwierdzeń przez banki i kontrahentów. Należności sporne i wątpliwe, rozliczenia publicznoprawne zostały zinwentaryzowane drogą porównania danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami oraz drogą weryfikacji realnej wartości tych składników.

Nie stwierdzono nieprawidłowości w przeprowadzeniu i rozliczeniu inwentaryzacji.

## Część szczegółowa

### I. Skrócony bilans, skrócony rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych.

#### 1. Skrócony bilans.

#### Aktywa

| Wyszczególnienie                               | Stan na dzień         |                       |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                | 31 grudnia 2015 r.    | 31 grudnia 2014 r.    |
| 1.                                             | 2.                    | 3.                    |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                        | <b>181 701 861,18</b> | <b>176 879 103,21</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne             | 2 074 951,49          | 3 857 621,05          |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                     | 14 838 477,90         | 15 613 743,50         |
| III. Należności długoterminowe                 | 17 407 405,46         | 17 248 527,95         |
| IV. Inwestycje długoterminowe                  | 143 735 703,83        | 134 708 143,62        |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 3 645 322,50          | 5 451 067,09          |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                      | <b>130 907 289,18</b> | <b>156 964 175,27</b> |
| I. Zapasy                                      | 39 659 825,00         | 41 455 506,12         |
| II. Należności krótkoterminowe                 | 52 201 358,22         | 70 828 116,05         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                | 9 603 602,29          | 17 047 443,41         |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 29 442 503,67         | 27 633 109,69         |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                   | <b>312 609 150,36</b> | <b>333 843 278,48</b> |

**Pasywa**

| Wyszczególnienie                                                                         | Stan na dzień         |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                          | 31 grudnia 2015 r.    | 31 grudnia 2014 r.    |
| 1.                                                                                       | 2.                    | 3.                    |
| <b>A. Kapitał własny</b>                                                                 | <b>125 876 072,45</b> | <b>165 129 151,78</b> |
| I. Kapitał podstawowy                                                                    | 500 000,00            | 550 000,00            |
| II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna) | 0,00                  | 0,00                  |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                                            | 0,00                  | 0,00                  |
| IV. Kapitał zapasowy                                                                     | 102 989 618,17        | 133 654 282,17        |
| V. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                                               | 0,00                  | 0,00                  |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                       | 0,00                  | 0,00                  |
| VIII. Zysk (strata) netto                                                                | 22 386 454,28         | 30 924 869,61         |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                       | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                         | <b>186 733 077,91</b> | <b>168 714 126,70</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                                               | 14 606 286,45         | 13 960 507,85         |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                                          | 118 500 000,00        | 80 879 165,87         |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                                        | 35 767 608,95         | 55 863 244,52         |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                                           | 17 859 182,51         | 18 011 208,46         |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                                             | <b>312 609 150,36</b> | <b>333 843 278,48</b> |

**2. Skrócony rachunek zysków i strat.**

| Lp. | Wyszczególnienie                                                 | Dane za rok:          |                       |
|-----|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|     |                                                                  | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.01.2014-31.12.2014 |
| A.  | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi                   | 116 523 550,42        | 127 417 891,96        |
| B.  | Koszty działalności operacyjnej                                  | 93 869 266,79         | 93 722 902,22         |
| C.  | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)                                 | 22 654 283,63         | 33 694 989,74         |
| D.  | Pozostałe przychody operacyjne                                   | 3 359 502,95          | 5 616 823,50          |
| E.  | Pozostałe koszty operacyjne                                      | 3 791 629,71          | 9 000 672,99          |
| F.  | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)                 | 22 222 156,87         | 30 311 140,25         |
| G.  | Przychody finansowe                                              | 9 947 223,69          | 2 567 141,40          |
| H.  | Koszty finansowe                                                 | 6 113 235,28          | 1 675 463,04          |
| I.  | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)                | 26 056 145,28         | 31 202 818,61         |
| J.  | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.1.-J.2.)                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 1.  | Zyski nadzwyczajne                                               | 0,00                  | 0,00                  |
| 2.  | Straty nadzwyczajne                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| K.  | Zysk (strata) brutto (I+/-J)                                     | 26 056 145,28         | 31 202 818,61         |
| L.  | Podatek dochodowy                                                | 3 669 691,00          | 277 949,00            |
| M.  | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku<br>(zwiększenia straty) | 0,00                  | 0,00                  |
| N.  | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                               | <b>22 386 454,28</b>  | <b>30 924 869,61</b>  |



## 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

| I.p. | Wyszczególnienie                                                                                    | 2015                  | 2014                  |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| I.   | <b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                                       | <b>165 129 151,78</b> | <b>136 704 282,17</b> |
|      | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
|      | korekty błędów                                                                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| II.  | <b>Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach</b>                                          | <b>165 129 151,78</b> | <b>136 704 282,17</b> |
| 1.   | Kapitał podstawowy na początek okresu                                                               | 550 000,00            | 550 000,00            |
|      | Zmiany kapitału podstawowego                                                                        | -50 000,00            | 0,00                  |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
|      | wydania udziałów (emisji akcji)                                                                     | 0,00                  | 0,00                  |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 50 000,00             | 0,00                  |
|      | umorzenia udziałów (akcji)                                                                          | 50 000,00             | 0,00                  |
|      | Kapitał podstawowy na koniec okresu                                                                 | 500 000,00            | 550 000,00            |
| 2.   | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                                             |                       |                       |
|      | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                                                        |                       |                       |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                           |                       |                       |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                          |                       |                       |
|      | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                                               |                       |                       |
| 3.   | Udziały (akcje) własne na początek okresu                                                           |                       |                       |
|      | a) zwiększenie                                                                                      |                       |                       |
|      | b) zmniejszenie                                                                                     |                       |                       |
|      | Udziały (akcje) własne na koniec okresu                                                             |                       |                       |
| 4.   | Kapitał zapasowy na początek okresu                                                                 | 133 654 282,17        | 133 640 293,03        |
|      | Zmiany kapitału zapasowego                                                                          | -30 664 664,00        | 13 989,14             |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 27 924 869,61         | 13 989,14             |
|      | emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
|      | z podziału zysku ustawowo                                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
|      | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                        | 27 924 869,61         | 13 989,14             |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu wypłaty dywidendy                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
|      | z tytułu wykupu akcji własnych                                                                      | 58 589 533,61         | 0,00                  |
|      | Stan kapitału zapasowego na koniec okresu                                                           | 102 989 618,17        | 133 654 282,17        |
| 5.   | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00                  | 0,00                  |
|      | Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu zbycia środków trwałych)                                                  | 0,00                  | 0,00                  |
|      | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| 6.   | Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                                     | 0,00                  | 0,00                  |
|      | Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                                            | 0,00                  | 0,00                  |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0,00                  | 0,00                  |
|      | Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                                       | 0,00                  | 0,00                  |
| 7.   | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                    | 30 924 869,61         | 2 513 989,14          |
|      | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                             | 0,00                  | 0,00                  |
|      | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
|      | korekty błędów                                                                                      | 0,00                  | 0,00                  |
|      | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach                                                | 30 924 869,61         | 2 513 989,14          |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
|      | podziału zysku z lat ubiegłych                                                                      | 0,00                  | 0,00                  |
|      | b) zmniejszenie (z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych                                            | 27 924 869,61         | 13 989,14             |
|      | z tytułu wypłaty dywidendy                                                                          | 3 000 000,00          | 2 500 000,00          |
|      | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|      | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
|      | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
|      | korekty błędów                                                                                      | 0,00                  | 0,00                  |
|      | Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|      | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                  | 0,00                  |
|      | przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
|      | b) zmniejszenie z tyt. pokrycia z kapitału zapasowego                                               | 0,00                  | 0,00                  |
|      | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                             | 0,00                  | 0,00                  |
|      | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| 8.   | Wynik netto                                                                                         | 22 386 454,28         | 30 924 869,61         |
|      | a) zysk netto                                                                                       | 22 386 454,28         | 30 924 869,61         |
|      | b) strata netto                                                                                     | 0,00                  | 0,00                  |
|      | c) odpisy z zysku                                                                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| II.  | <b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                         | <b>125 876 072,45</b> | <b>165 129 151,78</b> |
| III. | <b>K. własny po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>                           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |

**4. Rachunek przepływów pieniężnych.**

| Wyszczególnienie                                                                                             | 2015                 | 2014                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                           |                      |                      |
| I. Zysk (strata) netto                                                                                       | 22 386 454,28        | 30 924 869,61        |
| II. Korekty razem                                                                                            | 14 694 476,17        | -44 993 764,62       |
| 1. Amortyzacja                                                                                               | 4 459 135,09         | 4 969 527,73         |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 4 207 134,55         | 836 996,70           |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                | -23 769,21           | -3 121,95            |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 645 778,60           | 12 790 006,19        |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 1 795 681,12         | -10 731 390,13       |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                   | 18 467 880,32        | -57 954 619,59       |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                 | -14 701 688,96       | -841 340,31          |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | -155 675,34          | 4 683 213,30         |
| 10. Inne korekty                                                                                             | 0,00                 | 1 256 963,44         |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)                                           | 37 080 930,45        | -14 068 895,01       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                      |                      |
| I. Wpływy                                                                                                    | 573 840,64           | 505 854,19           |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 48 766,67            | 3 121,95             |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 525 073,97           | 502 732,24           |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 525 073,97           | 502 732,24           |
| zbycie aktywów finansowych                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| dywidendy i udziały w zyskach                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| odsetki                                                                                                      | 25 073,97            | 2 732,24             |
| inne wpływy z aktywów finansowych                                                                            | 500 000,00           | 500 000,00           |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Wydatki                                                                                                  | 4 360 216,39         | 61 851 480,01        |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 1 926 197,39         | 2 570 486,08         |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 1 894 019,00         | 54 313 993,94        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 1 894 019,00         | 54 313 993,94        |
| nabycie aktywów finansowych                                                                                  | 1 894 019,00         | 54 313 993,94        |
| udzielone pożyczki długoterminowe                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| nabycie aktywów finansowych                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| udzielone pożyczki długoterminowe                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 540 000,00           | 4 966 999,99         |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                                           | -3 786 375,75        | -61 345 625,82       |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                      |                      |
| I. Wpływy                                                                                                    | 43 000 000,00        | 93 717 927,06        |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                 | 80 000 000,00        |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 43 000 000,00        | 13 717 927,06        |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Wydatki                                                                                                  | 77 588 204,61        | 13 200 423,94        |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 58 639 533,61        | 0,00                 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 3 000 000,00         | 2 500 000,00         |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 10 904 566,94        | 9 776 000,00         |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 5 044 104,06         | 924 423,94           |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-/-II)                                            | -34 588 204,61       | 80 517 503,12        |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                            | <b>-1 293 649,91</b> | <b>5 102 982,29</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>10 897 252,20</b> | <b>5 794 269,91</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D); w tym:</b>                                                  | <b>9 603 602,29</b>  | <b>10 897 252,20</b> |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |

**II. Analiza sytuacji finansowej jednostki.**

Zestawienie wskaźników analitycznych przedstawia się następująco:

| Lp.                                              | Wyszczególnienie                                                                      | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| <b>Wskaźniki zyskowności</b>                     |                                                                                       |      |      |      |
| 1.                                               | Zyskowność sprzedaży<br>zysk netto<br>% -----<br>sprzedaż netto                       | 4,4  | 24,3 | 19,2 |
| 2.                                               | Zyskowność majątku<br>zysk netto<br>% -----<br>majątek ogółem (aktywa)                | 1,2  | 9,3  | 7,2  |
| 3.                                               | Zyskowność kapitałów własnych<br>zysk netto<br>% -----<br>kapitały własne             | 1,8  | 18,7 | 17,8 |
| <b>Wskaźniki bieżącej płynności finansowej</b>   |                                                                                       |      |      |      |
| 4.                                               | Płynność bieżąca<br>środki obrotowe ogółem<br>-----<br>zobowiązania bieżące           | 1,1  | 2,3  | 2,8  |
| 5.                                               | Szybkość spłaty zobowiązań<br>płynne środki obrotowe<br>-----<br>zobowiązania bieżące | 0,4  | 1,6  | 1,7  |
| 6.                                               | Obrót należności<br>sprzedaż netto<br>-----<br>przeciętny stan należności             | 7,2  | 3,2  | 2,0  |
| 7.                                               | Cykl inkasa należności w dniach<br>liczba dni w okresie<br>-----<br>obróć należności  | 51   | 114  | 182  |
| 8.                                               | Obrót zapasami<br>Wartość sprzedanych towarów<br>-----<br>przeciętny stan zapasów     | 2,1  | 3,5  | 2,9  |
| 9.                                               | Stan zapasów w dniach<br>liczba dni w okresie<br>-----<br>obróć zapasami              | 174  | 104  | 126  |
| <b>Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia</b> |                                                                                       |      |      |      |
| 10.                                              | Obciążenie majątku zobowiązaniami<br>zobowiązania ogółem<br>% -----<br>majątek ogółem | 33,3 | 50,5 | 59,7 |
| 11.                                              | Pokrycie majątku kapitałami własnymi<br>kapitały własne<br>% -----<br>majątek ogółem  | 66,7 | 49,5 | 40,3 |
| 12.                                              | Relacja zobowiązań do kapitałów własnych<br>zobowiązania<br>-----<br>kapitały własne  | 0,5  | 1,02 | 1,5  |

W badanym roku nastąpił spadek sprzedaży o 8,6% w porównaniu z rokiem ubiegłym oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej o 0,2%. Nastąpiło obniżenie wskaźnika zyskowności sprzedaży z 24,3% w 2014 roku do 19,2% w 2015 roku. W 2015 roku zysk netto wyniósł 22.386.454,28 zł.

Zyskowność kapitałów własnych przewyższa zyskowność majątku, co świadczy o wykorzystaniu obcych źródeł finansowania do zwiększenia kapitałów własnych.

Wskaźniki bieżącej płynności finansowej świadczą o poprawie sytuacji finansowej w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 2,3 w 2014 roku do 2,8 w 2015 roku, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wzrósł z 1,6 w 2014 roku do 1,7 w 2015 roku. Uważa się za zadowalające osiągnięcie przez wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań poziomu jedności.

Cykl inkasa należności w 2015 roku został wydłużony w stosunku do roku ubiegłego: z 114 dni w 2014 roku do 182 dni w 2015 roku. Nastąpiło spowolnienie rotacji zapasów. Spółka w porównaniu z rokiem ubiegłym wydłużyła przeciętny cykl obrotu zapasami o 22 dni. Cykl obrotu zapasami w dniach ukształtował się w 2015 roku na poziomie 126 dni, a w roku ubiegłym wynosił 104 dni.

Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia nie potwierdzają opinii o poprawie sytuacji finansowej. Spadł wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi z 49,5% w 2014 roku do 40,3% w 2015 roku, a wzrósł wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami z 50,5% w 2014 roku do 59,7% w 2015 roku.

Biorąc pod uwagę wskaźniki bieżącej płynności oraz zdolności do obsługi zadłużenia, należy ocenić, że nie występuje zagrożenie dla możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w okresie następującym po badanym roku.

**III. Aktywa.****A. Aktywa trwałe.****1. Wartości niematerialne i prawne.**

a) wartość początkowa

| Lp. | Wyszczególnienie                            | BO<br>na 01.01.2015 r. | Przychody  |                          |      | Rozchody |                            |           | BZ<br>(wartość brutto) |
|-----|---------------------------------------------|------------------------|------------|--------------------------|------|----------|----------------------------|-----------|------------------------|
|     |                                             |                        | z zakupów  | nieodpłatnie<br>przyjęte | inne | sprzedaż | nieodpłatnie<br>przekazane | inne      |                        |
| 1.  | 2.                                          | 3.                     | 4.         | 5.                       | 6.   | 7.       | 8.                         | 9.        | 10.                    |
| 1   | Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 2 363 174,33           | 0,00       | 0,00                     | 0,00 | 0,00     | 0,00                       | 0,00      | 2 363 174,33           |
| 2   | Wartość firmy                               | 0,00                   | 0,00       | 0,00                     | 0,00 | 0,00     | 0,00                       | 0,00      | 0,00                   |
| 3   | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00                   | 0,00       | 0,00                     | 0,00 | 0,00     | 0,00                       | 0,00      | 0,00                   |
| 4   | Inne wartości niematerialne i prawne        | 11 026 813,12          | 159 490,00 | 0,00                     | 0,00 | 0,00     | 0,00                       | 30 497,46 | 11 155 805,66          |
| 5   | Razem                                       | 13 389 987,45          | 159 490,00 | 0,00                     | 0,00 | 0,00     | 0,00                       | 30 497,46 | 13 518 979,99          |

b) umorzenie

| Lp. | Wyszczególnienie                            | Amortyzacja  | Umorzenie              |           |      | Wartość netto       |                             |                             |
|-----|---------------------------------------------|--------------|------------------------|-----------|------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|     |                                             |              | BO<br>na 01.01.2015 r. | Rozchody  | Inne | BZ<br>(11+12-13-14) | na dzień<br>1 stycznia 2015 | na dzień<br>31 grudnia 2015 |
| 1.  | 2.                                          | 11.          | 12.                    | 13.       | 14.  | 15.                 | 16.                         | 17.                         |
| 1   | Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 591 134,05   | 1 669 362,26           | 0,00      | 0,00 | 2 260 496,31        | 693 812,07                  | 102 678,02                  |
| 2   | Wartość firmy                               | 0,00         | 0,00                   | 0,00      | 0,00 | 0,00                | 0,00                        | 0,00                        |
| 3   | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00         | 0,00                   | 0,00      | 0,00 | 0,00                | 0,00                        | 0,00                        |
| 4   | Inne wartości niematerialne i prawne        | 1 351 025,51 | 7 863 004,14           | 30 497,46 | 0,00 | 9 183 532,19        | 3 163 808,98                | 1 972 273,47                |
| 5   | Razem                                       | 1 942 159,56 | 9 532 366,40           | 30 497,46 | 0,00 | 11 444 028,50       | 3 857 621,05                | 2 074 951,49                |

W badanym roku zakupiono następujące wartości niematerialne i prawne o wymienionej poniżej wartości:

|                                                 |               |
|-------------------------------------------------|---------------|
| – konsolidacja sprawozdań finansowych grupy WBE | 61 100,00 zł  |
| – licencja Altium Designer /WBEL736 WBEL737     | 56 970,00 zł  |
| – inne licencje oraz oprogramowanie komputerowe | 41 420,00 zł  |
| Razem                                           | 159 490,00 zł |

Zostały one wprowadzone do ewidencji wartości niematerialnych i prawnych – według wartości nabycia.

W 2015 roku wyksięgowano całkowicie umorzone wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej 30.497,46 zł. Zostały one zdjęte z ewidencji.

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych było dokonywane na podstawie planu amortyzacji. Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła 1.942.159,56 zł.

Stan wartości niematerialnych i prawnych uznaje się za prawidłowy.

**2. Rzeczowe aktywa trwałe.**

a) wartość początkowa

| Lp. | Wyszczególnienie                                         | BO<br>na 01.01.2015 r. | Przychody           |                                |             | Rozchody          |                                  |                   | BZ<br>(wartość brutto) |
|-----|----------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|-------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|------------------------|
|     |                                                          |                        | z zakupów<br>4.     | nieodpłatnie<br>przyjęte<br>5. | inne<br>6.  | sprzedaż<br>7.    | nieodpłatnie<br>przekazane<br>8. | inne<br>9.        |                        |
| 1.  | 2.                                                       | 3.                     |                     |                                |             |                   |                                  |                   | 10.                    |
| 1.  | Środki trwałe                                            | 32 866 677,30          | 1 766 707,39        | 0,00                           | 0,00        | 217 520,80        | 0,00                             | 331 804,27        | 34 084 059,62          |
| a.  | grunty własne                                            | 1 498 515,80           | 0,00                | 0,00                           | 0,00        | 0,00              | 0,00                             | 0,00              | 1 498 515,80           |
| b.  | budynki, lokale i obiekty inżynierii<br>ładowej i wodnej | 17 600 282,84          | 14 199,18           | 0,00                           | 0,00        | 0,00              | 0,00                             | 0,00              | 17 614 482,02          |
| c.  | urządzenia techniczne i maszyny                          | 8 698 618,63           | 1 367 957,96        | 0,00                           | 0,00        | 2 868,03          | 0,00                             | 328 305,27        | 9 735 403,29           |
| d.  | środki transportu                                        | 2 665 852,56           | 332 461,95          | 0,00                           | 0,00        | 214 652,77        | 0,00                             | 0,00              | 2 783 661,74           |
| e.  | inne środki trwałe                                       | 2 403 407,47           | 52 088,30           | 0,00                           | 0,00        | 0,00              | 0,00                             | 3 499,00          | 2 451 996,77           |
| 2.  | Środki trwałe w budowie                                  | 81 000,00              | 0,00                | 0,00                           | 0,00        | 0,00              | 0,00                             | 0,00              | 81 000,00              |
| 3.  | Zaliczki na środki trwałe w budowie                      | 0,00                   | 0,00                | 0,00                           | 0,00        | 0,00              | 0,00                             | 0,00              | 0,00                   |
|     | <b>Razem</b>                                             | <b>32 947 677,30</b>   | <b>1 766 707,39</b> | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b> | <b>217 520,80</b> | <b>0,00</b>                      | <b>331 804,27</b> | <b>34 165 059,62</b>   |

b) umorzenie

| Lp. | Wyszczególnienie                                         | Amortyzacja         | Umorzenie              |                                         |                               |                          | Wartość netto               |                             |
|-----|----------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|     |                                                          |                     | BO<br>na 01.01.2015 r. | od środków nie<br>amortyzowanych<br>13. | dotyczące<br>rozchodów<br>14. | BZ<br>(11+12-13-14+/-15) | na dzień<br>1 stycznia 2015 | na dzień<br>31 grudnia 2015 |
| 1.  | 2.                                                       | 11.                 | 12.                    | 13.                                     | 14.                           | 15.                      | 17.                         | 18.                         |
| 1.  | Środki trwałe                                            | 2 516 975,53        | 17 333 933,80          | 0,00                                    | 524 327,61                    | 0,00                     | 15 532 743,50               | 14 757 477,90               |
| a.  | grunty własne                                            | 0,00                | 0,00                   | 0,00                                    | 0,00                          | 0,00                     | 1 498 515,80                | 1 498 515,80                |
| b.  | budynki, lokale i obiekty inżynierii<br>ładowej i wodnej | 1 186 783,29        | 8 590 342,50           | 0,00                                    | 0,00                          | 0,00                     | 9 009 940,34                | 7 837 356,23                |
| c.  | urządzenia techniczne i maszyny                          | 759 386,23          | 5 006 076,27           | 0,00                                    | 331 173,30                    | 0,00                     | 3 692 542,36                | 4 301 114,09                |
| d.  | środki transportu                                        | 215 733,27          | 2 321 805,38           | 0,00                                    | 189 655,31                    | 0,00                     | 344 047,18                  | 435 778,40                  |
| e.  | inne środki trwałe                                       | 355 072,74          | 1 415 709,65           | 0,00                                    | 3 499,00                      | 0,00                     | 987 697,82                  | 684 713,38                  |
| 2.  | Środki trwałe w budowie                                  | 0,00                | 0,00                   | 0,00                                    | 0,00                          | 0,00                     | 81 000,00                   | 81 000,00                   |
| 3.  | Zaliczki na środki trwałe w budowie                      | 0,00                | 0,00                   | 0,00                                    | 0,00                          | 0,00                     | 0,00                        | 0,00                        |
|     | <b>Razem</b>                                             | <b>2 516 975,53</b> | <b>17 333 933,80</b>   | <b>0,00</b>                             | <b>524 327,61</b>             | <b>0,00</b>              | <b>15 613 743,50</b>        | <b>14 838 477,90</b>        |

W badanym roku zakupiono następujące środki trwałe o wymienionej poniżej wartości:

|                                           |                        |
|-------------------------------------------|------------------------|
| – urządzenia specjalistyczne              | 1 033 181,20 zł        |
| – zestawy komputerowe                     | 334 776,76 zł          |
| – samochody osobowe                       | 332 461,95 zł          |
| – instalacje teletechniczne               | 14 199,18 zł           |
| – wyposażenie i przyrządy specjalistyczne | 52 088,30 zł           |
| <b>Razem</b>                              | <b>1 766 707,39 zł</b> |

Zostały one wprowadzone do ewidencji zgodnie z klasyfikacją rodzajową środków trwałych – według wartości nabycia.

W 2015 roku sprzedano środki trwałe o wartości początkowej 217.520,80 zł oraz zlikwidowano środki trwałe o wartości początkowej 331.804,27 zł. Zostały one zdjęte z ewidencji środków trwałych.

Umorzenie środków trwałych było dokonywane na podstawie planu amortyzacji. Amortyzacja w 2015 roku wyniosła 2.516.975,53 zł.

*Środki trwałe w budowie* – w kwocie 81.000,00 zł – dotyczą modernizacji budynku administracyjnego.

Inwentaryzacja środków trwałych w budowie została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2015 roku drogą weryfikacji dokumentów źródłowych.

Uznaje się stan rzeczowych aktywów trwałych za wykazany prawidłowo.

### 3. Należności długoterminowe.

| Wyszczególnienie         | 31 grudnia 2015 r.   | 31 grudnia 2014 r.   |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Od jednostek powiązanych | 0,00                 | 0,00                 |
| Od pozostałych jednostek | 17 407 405,46        | 17 248 527,95        |
| <b>Razem</b>             | <b>17 407 405,46</b> | <b>17 248 527,95</b> |

*Należności długoterminowe* – w kwocie 17.407.405,46 zł – obejmują:

|                              |                         |
|------------------------------|-------------------------|
| – zabezpieczenie gwarancyjne | 129 000,00 zł           |
| – umowę o kaucję pieniężną   | 17 278 405,46 zł        |
| <b>Razem</b>                 | <b>17 407 405,46 zł</b> |

Pozycja prawidłowa.

**4. Inwestycje długoterminowe.**

| Wyszczególnienie                       | 31 grudnia 2015 r.    | 31 grudnia 2014 r.    |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nieruchomości                          | 0,00                  | 0,00                  |
| Wartości niematerialne i prawne        | 0,00                  | 0,00                  |
| Długoterminowe aktywa finansowe        | 143 735 703,83        | 134 708 143,62        |
| – udziały lub akcje                    | 122 276 804,41        | 120 382 785,41        |
| – inne papiery wartościowe             | 0,00                  | 0,00                  |
| – udzielone pożyczki                   | 21 458 899,42         | 14 325 358,21         |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | 0,00                  | 0,00                  |
| Inne inwestycje długoterminowe         | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Razem</b>                           | <b>143 735 703,83</b> | <b>134 708 143,62</b> |

Według stanu na 31 grudnia 2015 roku Spółka posiada następujące *udziały* lub *akcje*:

|                                                                                   |                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| – 75% udziałów w spółce „Flytronic” Sp. z o.o.                                    | 2 420 000,00 zł          |
| – 98,99% akcji w spółce „Radmor” SA                                               | 112 785 724,41 zł        |
| – 100% udziałów w spółce Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Sp. z o.o. | 4 244 700,00 zł          |
| – 92,689% udziałów w „MindMade” Sp. z o.o.                                        | 2 826 380,00 zł          |
| <b>Razem</b>                                                                      | <b>122 276 804,41 zł</b> |

*Udzielone pożyczki* – w kwocie 21.458.899,42 zł – dotyczą 2 umów pożyczek: z 20 stycznia 2010 roku (z terminem spłaty na 30 czerwca 2022 r.) oraz z 16 grudnia 2015 roku (z terminem spłaty na 20 grudnia 2018 r.). Na dzień bilansowy należność z tytułu pożyczek wynosi: kwota główna 18.906.999,99 zł oraz naliczone odsetki w wysokości 2.551.899,43 zł.

**5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.**

| Wyszczególnienie                                | 31 grudnia 2015 r.  | 31 grudnia 2014 r.  |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 878 138,00        | 2 730 955,00        |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                 | 767 184,50          | 2 720 112,09        |
| <b>Razem</b>                                    | <b>3 645 322,50</b> | <b>5 451 067,09</b> |

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego* – w kwocie 2.878.138,00 zł – dotyczą ujemnych różnic przejściowych, które spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania w latach następnych.

*Inne rozliczenia międzyokresowe* – w kwocie 767.184,50 zł – obejmują:

|                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| – koszty prac rozwojowych | 628 373,60 zł        |
| – koszty emisji obligacji | 138 810,90 zł        |
| <b>Razem</b>              | <b>767 184,50 zł</b> |

Pozycja prawidłowa.

## **B. Aktywa obrotowe.**

### **1. Zapasy.**

| Wyszczególnienie              | 31 grudnia 2015 r.   | 31 grudnia 2014 r.   |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Materiały                     | 13 946 141,06        | 12 134 856,55        |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 783 598,18         | 2 129 115,15         |
| Produkty gotowe               | 11 708 618,67        | 11 117 048,72        |
| Towary                        | 130 685,15           | 111 256,88           |
| Zaliczki na poczet dostaw     | 12 090 781,94        | 15 963 228,82        |
| <b>Razem</b>                  | <b>39 659 825,00</b> | <b>41 455 506,12</b> |

Stan *zapasów* w magazynach na 31 grudnia 2015 roku – w wysokości 27.569.043,06 zł – wynika z ewidencji analitycznej ksiąg rachunkowych. Występuje zgodność stanu magazynów i ewidencji księgowej.

Pozostała część *zapasów* – w kwocie 12.090.781,94 zł – dotyczy zaliczek przekazanych kontrahentom na poczet przyszłych dostaw.

Pozycja prawidłowa.

**2. Należności krótkoterminowe.**

| Lp.       | Wyszczególnienie                                                                            | 31 grudnia 2015 r.   | 31 grudnia 2014 r.   |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1.</b> | <b>Należności od jednostek powiązanych</b>                                                  | <b>57 146,67</b>     | <b>0,00</b>          |
| a.        | z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:                                                   | 57 146,67            | 0,00                 |
|           | – do 12 miesięcy                                                                            | 57 146,67            | 0,00                 |
|           | – powyżej 12 miesięcy                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| b.        | inne                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>2.</b> | <b>Należności od pozostałych jednostek</b>                                                  | <b>52 144 211,55</b> | <b>70 828 116,05</b> |
| a.        | z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:                                                   | 51 032 062,83        | 67 363 264,73        |
|           | – do 12 miesięcy                                                                            | 51 032 062,83        | 67 363 264,73        |
|           | – powyżej 12 miesięcy                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| b.        | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpie. Społecz-<br>nych i zdrowotnych oraz in. Świadczeń | 117 620,56           | 2 190 154,77         |
| c.        | inne                                                                                        | 994 528,16           | 1 274 696,55         |
| d.        | dochodzone na drodze sądowej                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
|           | <b>R a z e m w wartości nominalnej</b>                                                      | <b>52 201 358,22</b> | <b>70 828 116,05</b> |
|           | odpis aktualizujący wartość należności                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
|           | <b>R a z e m należności netto</b>                                                           | <b>52 201 358,22</b> | <b>70 828 116,05</b> |

*Należności z tytułu dostaw i usług* – w kwocie 51.089.209,50 zł – są zgodne z ewidencją analityczną i księgą główną. Dokonano inwentaryzacji należności.

*Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń* – w kwocie 117.620,56 zł – dotyczą:

|                                                 |                      |
|-------------------------------------------------|----------------------|
| – podatku VAT                                   | 55 155,56 zł         |
| – nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych | 62 465,00 zł         |
| <b>R a z e m</b>                                | <b>117 620,56 zł</b> |

*Inne należności* – w kwocie 994.528,16 zł – obejmują:

|                                             |                      |
|---------------------------------------------|----------------------|
| – zabezpieczenia gwarancji bankowych i umów | 140 033,00 zł        |
| – zapłaconą kaucję                          | 2 000,00 zł          |
| – przekazane wadium                         | 556 550,40 zł        |
| – rozrachunki z Izbą Celną                  | 194 566,00 zł        |
| – rozrachunki z pracownikami                | 101 378,76 zł        |
| <b>R a z e m</b>                            | <b>994 528,16 zł</b> |

Uznaje się stan należności krótkoterminowych za wykazany prawidłowo.

**3. Inwestycje krótkoterminowe.**

| Lp.       | Wyszczególnienie                           | 31 grudnia 2015 r.  | 31 grudnia 2014 r.   |
|-----------|--------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>1.</b> | <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>    | <b>9 603 602,29</b> | <b>17 047 443,41</b> |
| a.        | w jednostkach powiązanych:                 | 0,00                | 6 150 191,21         |
|           | – udziały lub akcje                        | 0,00                | 0,00                 |
|           | – inne papiery wartościowe                 | 0,00                | 0,00                 |
|           | – udzielone pożyczki                       | 0,00                | 6 150 191,21         |
|           | – inne krótkoterminowe aktywa finansowe    | 0,00                | 0,00                 |
| b.        | w pozostałych jednostkach                  | 0,00                | 0,00                 |
|           | – udziały lub akcje                        | 0,00                | 0,00                 |
|           | – inne papiery wartościowe                 | 0,00                | 0,00                 |
|           | – udzielone pożyczki                       | 0,00                | 0,00                 |
|           | – inne krótkoterminowe aktywa finansowe    | 0,00                | 0,00                 |
| c.        | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 9 603 602,29        | 10 897 252,20        |
|           | – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 9 603 602,29        | 10 897 252,20        |
|           | – inne środki pieniężne                    | 0,00                | 0,00                 |
|           | – inne aktywa pieniężne                    | 0,00                | 0,00                 |
| <b>2.</b> | <b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>          |
|           | <b>Razem</b>                               | <b>9 603 602,29</b> | <b>17 047 443,41</b> |

*Środki pieniężne w kasie i na rachunkach* – w wysokości 9.603.602,29 zł – wynikają z raportu kasowego oraz wyciągów bankowych. Są zgodne z ewidencją analityczną. Ich realność potwierdzają: inwentaryzacja gotówki w kasie oraz potwierdzenia stanu na rachunkach bankowych na 31 grudnia 2015 roku.

Uznaje się stan inwestycji krótkoterminowych za wykazany prawidłowo.

**4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.**

| Wyszczególnienie                           | 31 grudnia 2015 r.   | 31 grudnia 2014 r.   |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 29 442 503,67        | 27 633 109,69        |
| <b>Razem</b>                               | <b>29 442 503,67</b> | <b>27 633 109,69</b> |

*Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe* – w kwocie 29.442.503,67 zł – obejmują:

|                                         |                         |
|-----------------------------------------|-------------------------|
| – koszty prac rozwojowych               | 18 442 039,84 zł        |
| – przyszłą sprzedaż                     | 10 613 502,70 zł        |
| – polisy ubezpieczeniowe                | 105 205,04 zł           |
| – licencje                              | 80 494,38 zł            |
| – koszty emisji obligacji               | 166 573,07 zł           |
| – inne koszty dotyczące następnego roku | 34 688,64 zł            |
| <b>Razem</b>                            | <b>29 442 503,67 zł</b> |

Pozycja prawidłowa.

#### IV. Pasywa.

##### A. Kapitał własny.

| Lp. | Wyszczególnienie                                                                     | 31 grudnia 2015 r.    | 31 grudnia 2014 r.    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1.  | Kapitał podstawowy                                                                   | 500 000,00            | 550 000,00            |
| 2.  | Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna) | 0,00                  | 0,00                  |
| 3.  | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                                             | 0,00                  | 0,00                  |
| 4.  | Kapitał zapasowy                                                                     | 102 989 618,17        | 133 654 282,17        |
| 5.  | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                                              | 0,00                  | 0,00                  |
| 6.  | Pozostałe kapitały rezerwowe                                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 7.  | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                        | 0,00                  | 0,00                  |
| 8.  | Zysk (strata) netto                                                                  | 22 386 454,28         | 30 924 869,61         |
| 9.  | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                       | 0,00                  | 0,00                  |
|     | <b>Razem</b>                                                                         | <b>125 876 072,45</b> | <b>165 129 151,78</b> |

*Kapitał podstawowy* – w wysokości 500.000,00 zł – w ciągu badanego roku zmniejszył się o kwotę 50.000,00 zł z tytułu umorzenia poprzez wykup akcji własnych.

*Kapitał zapasowy* – wynosi 102.989.618,17 zł – i w ciągu badanego roku uległ obniżeniu o kwotę 30.664.664,00 zł, a mianowicie:

|                                                          |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|
| – zwiększył się z tytułu podziału zysku z roku ubiegłego | 27 924 869,61 zł |
|----------------------------------------------------------|------------------|

|                                                    |                          |
|----------------------------------------------------|--------------------------|
| – zmniejszył się z tytułu umorzenia akcji własnych | -58 589 533,61 zł        |
| <b>Razem</b>                                       | <b>-30 664 664,00 zł</b> |

Uznaje się stan kapitałów za wykazany prawidłowo.

## **B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.**

### **1. Rezerwy na zobowiązania.**

| Wyszczególnienie                               | 31 grudnia 2015 r.   | 31 grudnia 2014 r.   |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 660 447,00           | 305 624,00           |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne    | 1 475 609,36         | 1 236 829,61         |
| Pozostałe rezerwy                              | 12 470 230,09        | 12 418 054,24        |
| <b>Razem</b>                                   | <b>14 606 286,45</b> | <b>13 960 507,85</b> |

*Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego* – w wysokości 660.447,00 zł – dotyczy dodatnich różnic przejściowych z tytułu przychodów w okresie następnym.

*Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne* – w wysokości 1.475.609,36 zł – obejmuje:

|                                           |                        |
|-------------------------------------------|------------------------|
| – rezerwę na odprawy emerytalne i rentowe | 319 319,49 zł          |
| – rezerwę na urlopy                       | 903 444,69 zł          |
| – rezerwę na odprawy pośmiertne           | 252 845,18 zł          |
| <b>Razem</b>                              | <b>1 475 609,36 zł</b> |

*Pozostałe rezerwy* – w wysokości 12.470.230,09 zł – dotyczą rezerw na koszty obsługi dostaw.

Pozycja prawidłowa.

## 2. Zobowiązania długoterminowe.

| Wyszczególnienie                                | 31 grudnia 2015 r.    | 31 grudnia 2014 r.   |
|-------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Wobec jednostek powiązanych                     | 25 000 000,00         | 0,00                 |
| Wobec pozostałych jednostek                     | 93 500 000,00         | 80 879 165,87        |
| – kredyty i pożyczki                            | 13 500 000,00         | 879 165,87           |
| – z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych | 80 000 000,00         | 80 000 000,00        |
| – inne zobowiązania finansowe                   | 0,00                  | 0,00                 |
| – inne                                          | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>Razem</b>                                    | <b>118 500 000,00</b> | <b>80 879 165,87</b> |

*Kredyty i pożyczki* – w kwocie 38.500.000,00 zł – dotyczą następujących umów:

Stan na  
31 grudnia 2015 roku

- ° Umowa pożyczki z 15 września 2015 roku na kwotę 25.000.000,00 zł. Termin spłaty pożyczki przypada na 30 września 2021 roku 25 000 000,00 zł
- ° Umowa z dnia 28 września 2015 roku z BRE Bank SA o kredyt w kwocie 18.000.000,00 zł na sfinansowanie wykupu akcji, z terminem spłaty 30 września 2020 roku. Zadłużenie na 31 grudnia 2015 roku wynosi 17.100.000,00 zł; z tego do spłaty po 31 grudnia 2016 roku 13 500 000,00 zł przypada

**Razem 38 500 000,00 zł**

*Zobowiązanie z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych* – w kwocie 80.000.000,00 zł – dotyczy emisji obligacji.

Pozycja prawidłowa.

**3. Zobowiązania krótkoterminowe.**

| Lp.       | Wyszczególnienie                                       | 31 grudnia 2015 r.   | 31 grudnia 2014 r.   |
|-----------|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1.</b> | <b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>        | <b>5 240 947,55</b>  | <b>5 240 163,84</b>  |
| a.        | z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:        | 957 396,87           | 1 111 935,62         |
|           | – do 12 miesięcy                                       | 957 396,87           | 1 111 935,62         |
|           | – powyżej 12 miesięcy                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| b.        | inne                                                   | 4 283 550,68         | 4 128 228,22         |
| <b>2.</b> | <b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>        | <b>30 438 906,42</b> | <b>50 556 302,58</b> |
| a.        | kredyty i pożyczki                                     | 4 479 165,87         | 10 004 566,94        |
| b.        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | 566 400,00           | 590 268,00           |
| c.        | Inne zobowiązania finansowe                            | 0,00                 | 0,00                 |
| d.        | z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:        | 6 844 270,25         | 4 026 342,54         |
|           | – do 12 miesięcy                                       | 6 844 270,25         | 4 026 342,54         |
|           | – powyżej 12 miesięcy                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| e.        | zaliczki otrzymane na dostawy                          | 16 821 884,13        | 31 493 369,88        |
| f.        | zobowiązania wekslowe                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| g.        | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 466 814,34         | 3 841 658,83         |
| h.        | z tytułu wynagrodzeń                                   | 0,00                 | 399 328,44           |
| i.        | inne                                                   | 260 371,83           | 200 767,95           |
| <b>3.</b> | <b>Fundusze specjalne</b>                              | <b>87 754,98</b>     | <b>66 778,10</b>     |
|           | <b>R a z e m</b>                                       | <b>35 767 608,95</b> | <b>55 863 244,52</b> |

*Kredyty i pożyczki* – w kwocie 4.479.165,87 zł – dotyczą następujących umów:

Stan na  
31 grudnia 2015 roku

° Umowa z dnia 6 czerwca 2012 roku z BRE Bank SA o kredyt inwestycyjny w kwocie 7.095.165,87 zł na spłatę kredytów inwestycyjnych udzielonych kredytobiorcy przez Deutsche Bank (termin spłaty 30 czerwca 2016 r.). Zadłużenie na 31 grudnia 2015 roku wynosi 2.655.165,87 zł; z tego do spłaty w 2016 roku przypada

879 165,87 zł

° Umowa z dnia 28 września 2015 roku z BRE Bank SA o kredyt w kwocie 18.000.000,00 zł na sfinansowanie wykupu akcji, z terminem spłaty 30 września 2020 roku. Zadłużenie na 31 grudnia 2015 roku wynosi 17.100.000,00 zł; z tego do spłaty w 2016 roku przypada

3 600 000,00 zł

**R a z e m**

**4 479 165,87 zł**

*Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych* – w kwocie 566.400,00 zł – dotyczą emisji obligacji (naliczone odsetki).

*Zobowiązania z tytułu dostaw i usług* – w kwocie 7.801.667,12 zł – są zgodne z ewidencją analityczną i księgami rachunkowymi. Została dokonana inwentaryzacja zobowiązań.

*Zaliczki otrzymane na dostawy* – w kwocie 16.821.884,13 zł – dotyczą otrzymanych przedpłat na wykonanie usług.

*Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń* – zostały ustalone prawidłowo i w kwotach zgodnych z ewidencją są wykazane w bilansie, a mianowicie:

|                                        |                        |
|----------------------------------------|------------------------|
| – podatek dochodowy od osób fizycznych | 223 124,00 zł          |
| – składki ZUS                          | 452 902,63 zł          |
| – podatek VAT                          | 776 247,71 zł          |
| – składki PFRON                        | 14 540,00 zł           |
| <b>Razem</b>                           | <b>1 466 814,34 zł</b> |

*Inne zobowiązania krótkoterminowe* – w kwocie 4.543.922,51 zł – dotyczą:

|                                                           |                        |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|
| – umowy pożyczki od jednostki powiązanej wraz z odsetkami | 4 283 550,68 zł        |
| – otrzymanych kaucji                                      | 155 249,80 zł          |
| – rozrachunków z tytułu ubezpieczeń                       | 8 269,00 zł            |
| – rozrachunków z agencjami celnymi                        | 21 929,00 zł           |
| – rozrachunków z pracownikami                             | 74 924,03 zł           |
| <b>Razem</b>                                              | <b>4 543 922,51 zł</b> |

*Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych* – w kwocie 87.754,98 zł – obejmuje:

|                                         |                     |
|-----------------------------------------|---------------------|
| – stan funduszu na 1 stycznia 2015 roku | 66 778,10 zł        |
| – odpis na fundusz świadczeń socjalnych | 127 413,01 zł       |
| – wykorzystanie funduszu w badanym roku | -106 436,13 zł      |
| <b>Razem</b>                            | <b>87 754,98 zł</b> |

Cele, na jakie wykorzystano fundusz, nie wykraczają poza ramy obowiązującej w tym zakresie ustawy.

Pozycja prawidłowa.

**4. Rozliczenia międzyokresowe.**

| Wyszczególnienie                | 31 grudnia 2015 r.   | 31 grudnia 2014 r.   |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ujemna wartość firmy            | 0,00                 | 0,00                 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 17 859 182,51        | 18 011 208,46        |
| <b>Razem</b>                    | <b>17 859 182,51</b> | <b>18 011 208,46</b> |

*Inne rozliczenia międzyokresowe* – w kwocie 17.859.182,51 zł – dotyczą otrzymanych dotacji na sfinansowanie środków trwałych oraz prac rozwojowych.

Pozycja prawidłowa.

**V. Rachunek zysków i strat – ustalenie wyniku finansowego.****A. Przychody i zyski.**

| Lp.       | Wyszczególnienie                                              | Kwota                 | Struktura w % |
|-----------|---------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>A.</b> | <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b> | <b>116 523 550,42</b> | <b>89,75</b>  |
|           | - od jednostek powiązanych                                    | 503 844,15            | 0,00          |
| I         | Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 108 780 062,47        | 83,79         |
| II        | Zmiana stanu produktów                                        | 0,00                  | 0,00          |
| III       | Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki      | 0,00                  | 0,00          |
| IV        | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów             | 7 743 487,95          | 5,96          |
| <b>B.</b> | <b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>                         | <b>3 359 502,95</b>   | <b>2,59</b>   |
| I         | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 23 769,21             |               |
| II        | Dotacje                                                       | 2 924 335,95          |               |
| III       | Inne przychody operacyjne                                     | 411 397,79            |               |
| <b>C.</b> | <b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>                                    | <b>9 947 223,69</b>   | <b>7,66</b>   |
| I         | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         | 8 950 066,52          |               |
|           | - od jednostek powiązanych                                    | 8 950 066,52          |               |
| II        | Odsetki, w tym:                                               | 997 157,17            |               |
|           | - od jednostek powiązanych                                    | 967 547,26            |               |
| III       | Zysk ze zbycia inwestycji                                     | 0,00                  |               |
| IV        | Aktualizacja wartości inwestycji                              | 0,00                  |               |
| V         | Inne                                                          | 0,00                  |               |
| <b>D.</b> | <b>ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>                                     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| <b>E.</b> | <b>OGÓŁEM (A+B+C+D)</b>                                       | <b>129 830 277,06</b> | <b>100,00</b> |

*Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi* – wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 116.523.550,42 zł uległy obniżeniu o 8,6% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Obejmują całość obciążeń odbiorców z tytułu sprzedaży. Zostały zaksięgowane w okresie sprawozdawczym, którego dotyczą i wykazane w prawidłowej wysokości.

*Pozostałe przychody operacyjne* – w kwocie 3.359.502,95 zł – obejmują:

|                                                                                              |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| – zysk ze sprzedaży środków trwałych                                                         | 23 769,21 zł           |
| – odpisane dotacje                                                                           | 2 924 335,95 zł        |
| – obciążenie pracowników kosztami dostępu do ośrodków sportowych oraz refakturowanie kosztów | 384 508,50 zł          |
| – inne przychody                                                                             | 26 889,29 zł           |
| <b>Razem</b>                                                                                 | <b>3 359 502,95 zł</b> |

*Przychody finansowe* – w kwocie 9.947.223,69 zł – obejmują:

|                                                    |                        |
|----------------------------------------------------|------------------------|
| – otrzymaną dywidendę                              | 8 950 066,52 zł        |
| – odsetki od lokat i pożyczek oraz od kontrahentów | 997 157,17 zł          |
| <b>Razem</b>                                       | <b>9 947 223,69 zł</b> |

Przychody zostały kompletnie ujęte w księgach rachunkowych badanego roku obrachunkowego i prawidłowo wykazane w rachunku zysków i strat.

**B. Koszty i straty.**

| Lp.       | Wyszczególnienie                                       | Kwota                 | Struktura<br>w % |
|-----------|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>A.</b> | <b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                 | <b>93 869 266,79</b>  | <b>90,46</b>     |
| I         | Amortyzacja                                            | 4 459 135,09          |                  |
| II        | Zużycie materiałów i energii                           | 58 296 759,59         |                  |
| III       | Usługi obce                                            | 6 264 491,64          |                  |
| IV        | Podatki i opłaty, w tym:                               | 483 140,75            |                  |
|           | - podatek akcyzowy                                     | 0,00                  |                  |
| V         | Wynagrodzenia                                          | 13 937 506,27         |                  |
| VI        | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia             | 2 517 947,75          |                  |
| VII       | Pozostałe koszty rodzajowe                             | 2 244 210,57          |                  |
| VIII      | Wartość sprzed. produktów, usług, towarów i materiałów | 5 666 075,13          |                  |
| <b>B.</b> | <b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>                     | <b>3 791 629,71</b>   | <b>3,65</b>      |
| I         | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych       | 0,00                  |                  |
| II        | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych           | 0,00                  |                  |
| III       | Inne koszty operacyjne                                 | 3 791 629,71          |                  |
| <b>C.</b> | <b>KOSZTY FINANSOWE</b>                                | <b>6 113 235,28</b>   | <b>5,89</b>      |
| I         | Odsetki, w tym:                                        | 5 175 558,52          |                  |
|           | - dla jednostek powiązanych                            | 463 740,27            |                  |
| II        | Strata ze zbycia inwestycji                            | 0,00                  |                  |
| III       | Aktualizacja wartości inwestycji                       | 0,00                  |                  |
| IV        | Inne                                                   | 937 676,76            |                  |
| <b>D.</b> | <b>STRATY NADZWYCZAJNE</b>                             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>      |
| <b>E.</b> | <b>OGÓŁEM (A+B+C+D)</b>                                | <b>103 774 131,78</b> | <b>100,00</b>    |

Wartość sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów – w kwocie 5.666.075,13 zł – została wykazana prawidłowo w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z ewidencją w księgach rachunkowych.

Koszty rodzajowe – wynoszą 88.203.191,66 zł. Największy udział w kosztach rodzajowych mają: zużycie materiałów i energii (66,1%), wynagrodzenia (15,8%) oraz usługi obce (7,1%). Koszty rodzajowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z ewidencji w księgach rachunkowych i dotyczą badanego roku sprawozdawczego.

Pozostałe koszty operacyjne – w kwocie 3.791.629,71 zł – obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych 3 262 756,21 zł
- koszty refakturowane 340 602,05 zł
- składki członkowskie 59 619,46 zł

|               |                        |
|---------------|------------------------|
| – darowizny   | 71 000,00 zł           |
| – inne koszty | 57 651,99 zł           |
| <b>Razem</b>  | <b>3 791 629,71 zł</b> |

*Koszty finansowe* – w kwocie 6.113.235,28 zł – obejmują:

|                                  |                        |
|----------------------------------|------------------------|
| – odsetki od obligacji           | 4 454 127,00 zł        |
| – koszty emisji obligacji        | 174 158,77 zł          |
| – różnice kursowe                | 703 649,99 zł          |
| – odsetki od kredytów i pożyczek | 777 804,67 zł          |
| – inne koszty                    | 3 494,85 zł            |
| <b>Razem</b>                     | <b>6 113 235,28 zł</b> |

Koszty, wykazane w sprawozdaniu finansowym, wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej i syntetycznej. Zostały kompletnie ujęte w księgach rachunkowych badanego roku sprawozdawczego.

### ***C. Ustalenie wyniku finansowego netto.***

| Wyszczególnienie                                  | Kwota                |
|---------------------------------------------------|----------------------|
| Przychody i zyski                                 | 129 830 277,06       |
| Koszty i straty                                   | 103 774 131,78       |
| Zysk brutto                                       | 26 056 145,28        |
| Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego, w tym: | 3 669 691,00         |
| podatek dochodowy od osób prawnych                | 3 669 691,00         |
| pozostałe obowiązkowe obciążenia                  | 0,00                 |
| <b>Zysk netto</b>                                 | <b>22 386 454,28</b> |

Wynik finansowy jest rezultatem poprawnie zamkniętych ksiąg rachunkowych i sporządzonego rachunku zysków i strat. W sprawozdaniu został wykazany w kwocie zgodnej z ewidencją rachunkową.

## VI. Rozliczenia z budżetem, z ZUS oraz z PFRON.

### 1. Podatek dochodowy od osób prawnych.

Podstawą opodatkowania jest wynik finansowy brutto skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu oraz koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów w 2015 roku.

|                                                      |                         |
|------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Zysk brutto</b>                                   | <b>26 056 145,28 zł</b> |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu              | -10 357 076,87 zł       |
| Przychody statystyczne                               | 596 801,34 zł           |
| Koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów | 1 975 294,45 zł         |
| Koszty statystyczne                                  | -49 840,28 zł           |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                        | <b>18 221 323,92 zł</b> |
| <b>Podatek dochodowy za 2015 r. (19%)</b>            | <b>3 462 051,00 zł</b>  |
| Aktywowanie podatku odroczonego                      | -147 183,00 zł          |
| Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego          | 354 823,00 zł           |
| <b>Zmiana wyniku brutto</b>                          | <b>3 669 691,00 zł</b>  |

### 2. Podatek dochodowy od osób fizycznych.

Badaniem objęto prawidłowość naliczania podatku dochodowego od osób fizycznych, a także zapisy w ewidencji księgowej. Stwierdzamy prawidłowość naliczania tego podatku.

### 3. Podatek od towarów i usług VAT.

Badaniem objęto deklaracje podatkowe VAT-7, rejestry zakupu i sprzedaży oraz ewidencję księgową podatku VAT za badany rok sprawozdawczy. Stwierdzono prawidłowość wykazanego w deklaracjach VAT-7 podatku naliczonego i należnego oraz jego powiązanie z zapisami księgowymi.

### 4. ZUS, ubezpieczenie zdrowotne, fundusz pracy i fundusz gwarantowanych świadczeń pracowniczych.

Badaniem objęto miesięczne deklaracje składane w ZUS za badany rok sprawozdawczy oraz ewidencję księgową naliczeń składek oraz rozliczeń z ZUS. Stwierdzono, że dokumenty składane w ZUS są spójne z ewidencją księgową.

## **5. Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.**

Składki PFRON za badany rok zostały prawidłowo naliczone oraz rozliczone.

## **6. Podatek od nieruchomości.**

Podatek od nieruchomości został wyliczony zgodnie ze stawkami, ustalonymi przez gminę, a opłata roczna zgodnie z decyzją gminy. Zarówno podatek, jak i opłata zostały w całości zapłacone w badanym roku sprawozdawczym.

## **VII. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacjach dodatkowych i objaśnieniach oraz wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.**

Spółka sporządziła informacje dodatkowe i objaśnienia oraz wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Dane, w nich zawarte, obejmują informacje, a także wyjaśnienia, pozwalające ocenić sytuację majątkową i finansową Spółki, jej wynik finansowy netto i rentowność.

Uznaje się sporządzone dokumenty za kompletne i prawidłowe.

## **VIII. Prawidłowość sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.**

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych, zgodnie z załącznikiem nr 8 do Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Dane w nim zawarte są zgodne z ewidencją księgową.

## **IX. Ocena sprawozdania z działalności Spółki.**

Zarząd przedłożył badającemu sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2015. Dane finansowe, zawarte w sprawozdaniu Zarządu, są zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym 2015. Przedstawione sprawozdanie zawiera informacje przewidziane w art. 49 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

W wyniku powyższych ustaleń sprawozdanie z działalności Spółki uznaje się za prawidłowe.

## **X. Klauzula końcowa.**

Zbadane sprawozdanie finansowe za rok 2015 jest prawidłowe. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy i rentowność zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny.

Zarówno bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazujący obustronnie sumę bilansową w kwocie 312.609.150,36 złotych, jak i rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 22.386.454,28 złotych oraz wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe i objaśnienia, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych, zostały sporządzone zgodnie z załącznikami do Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

## **XI. Informacja dodatkowa dotycząca raportu.**

Niniejszy raport zawiera 37 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafo-  
wanych przez biegłego.



.....  
Andrzej Krajewski  
**Kluczowy Biegły Rewident**  
(nr ewid. 6444)

**PREZES ZARZĄDU**



**Andrzej Krajewski**

W imieniu:

**KTb Biuro Usług Audytorskich  
i Rachunkowych Spółka z o.o.  
ul. Stryjeńskich 8/290, 02-791 Warszawa  
(nr 132 na liście podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych)**

KTb BIURO USŁUG AUDYTORSKICH  
I RACHUNKOWYCH Sp. z o.o.  
02-791 Warszawa, ul. Stryjeńskich 8 lok. 290  
tel. (022) 448-03-10, tel./faks (022) 448-03-20  
REGON 010693343, NIP 527-10-06-810

Warszawa, 20 kwietnia 2016 roku