



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 2016 roku

Warszawa, kwiecień 2017

Opinia

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

WB ELECTRONICS

Spółka Akcyjna

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok 2016 **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 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 336.071.978,19 złotych;
 3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 21.527.491,35 złotych;
 4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 21.527.491,35 złotych;
 5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 21.129.364,61 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 wrywkowy – 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 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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, 12 kwietnia 2017 roku

R A P O R T

uzupełniający opinię

z badania
sprawozdania finansowego
za rok 2016

WB ELECTRONICS
Spółka Akcyjna

Warszawa, 12 kwietnia 2017 roku

Spis treści

	str.
<i>Część ogólna</i>	
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
<i>Część szczegółowa</i>	
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	23
3. Inwestycje krótkoterminowe	25
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25
IV. Pasywa	26
A. Kapitał (fundusz) własny	26
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27
1. Rezerwy na zobowiązania	27
2. Zobowiązania długoterminowe	27
3. Zobowiązania krótkoterminowe	28
4. Rozliczenia międzyokresowe	30
V. Rachunek zysków i strat – ustalenie wyniku finansowego	31
A. Przychody i zyski	31
B. Koszty i straty	32
C. Ustalenie wyniku finansowego netto	34
VI. Rozliczenia z budżetem, z ZUS oraz z PFRON	34
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 2016 roku.

Badanie wstępne przeprowadziliśmy w grudniu 2016 roku, a badanie ostateczne w marcu i kwietniu 2017 roku – w siedzibie Spółki.

2. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 336.071.978,19 złotych;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 21.527.491,35 złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 21.527.491,35 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 21.129.364,61 złotych;
- informacje dodatkowe i objaśnienia;
- sprawozdanie z działalności Spółki;
- oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za rok 2016, 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 Zarządu
- Adam Antoni Bartosiewicz – Wiceprezes Zarządu.

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:

- Andrzej Mirosław Golonko – Przewodniczący RN
- Mariusz Banaszuk – Członek RN
- Anita Bartosiewicz – Członek RN
- Krzysztof Dziewicki – Członek RN

◦ Irena Anna Wojciechowska – Członek RN.

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 2016 roku – 204 osoby.

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 2015 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 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2015, postanawiając zysk netto w wysokości 22.386.454,28 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

11. Zarząd Spółki w dniu 5 lipca 2016 r. złożył w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS, następujące dokumenty: sprawozdanie finansowe 2015, uchwałę Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2015, 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.

A k t y w a

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
1.	2.	3.
A. Aktywa trwałe	181 053 947,03	181 701 861,18
I. Wartości niematerialne i prawne	6 875 775,50	2 074 951,49
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 035 635,41	14 838 477,90
III. Należności długoterminowe	16 403 752,54	17 407 405,46
IV. Inwestycje długoterminowe	140 686 826,67	143 735 703,83
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 051 956,91	3 645 322,50
B. Aktywa obrotowe	155 018 031,16	130 907 289,18
I. Zapasy	47 288 982,01	39 659 825,00
II. Należności krótkoterminowe	41 719 194,72	52 201 358,22
III. Inwestycje krótkoterminowe	38 225 114,41	9 603 602,29
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 784 740,02	29 442 503,67
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
A k t y w a r a z e m	336 071 978,19	312 609 150,36

Pasywa

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
1.	2.	3.
A. Kapitał (fundusz) własny	147 403 563,80	125 876 072,45
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00	500 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	125 376 072,45	102 989 618,17
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	21 527 491,35	22 386 454,28
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	188 668 414,39	186 733 077,91
I. Rezerwy na zobowiązania	11 718 488,65	14 606 286,45
II. Zobowiązania długoterminowe	35 510 574,44	118 500 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	123 795 457,56	35 767 608,95
IV. Rozliczenia międzyokresowe	17 643 893,74	17 859 182,51
Pasywa razem	336 071 978,19	312 609 150,36

2. Skrócony rachunek zysków i strat.

Lp.	Wyszczególnienie	Dane za rok:	
		od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	196 044 065,01	116 523 550,42
B.	Koszty działalności operacyjnej	178 853 015,14	93 869 266,79
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	17 191 049,87	22 654 283,63
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 712 446,80	3 359 502,95
E.	Pozostałe koszty operacyjne	898 970,06	3 791 629,71
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	19 004 526,61	22 222 156,87
G.	Przychody finansowe	12 553 340,94	9 947 223,69
H.	Koszty finansowe	7 042 884,20	6 113 235,28
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	24 514 983,35	26 056 145,28
J.	Podatek dochodowy	2 987 492,00	3 669 691,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	21 527 491,35	22 386 454,28

3. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Lp.	Wyszczególnienie	2016	2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	125 876 072,45	165 129 151,78
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00
	korekty błędów		0,00
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	125 876 072,45	165 129 151,78
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500 000,00	550 000,00
	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	-50 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	50 000,00
	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	50 000,00
	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	102 989 618,17	133 654 282,17
	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	22 386 454,28	-30 664 664,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	22 386 454,28	27 924 869,61
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	22 386 454,28	27 924 869,61
		0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	58 589 533,61
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- z tytułu wykupu akcji własnych	0,00	58 589 533,61
	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec roku	125 376 072,45	102 989 618,17
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	nie zarejestrowanego kapitału podstawowego	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
		0,00	0,00
	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	22 386 454,28	30 924 869,61
	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 386 454,28	30 924 869,61
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	22 386 454,28	30 924 869,61
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	22 386 454,28	30 924 869,61
		0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	22 386 454,28	27 924 869,61
	z tytułu wypłaty dywidendy	0,00	3 000 000,00
	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
		0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
		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
6.	Wynik netto	21 527 491,35	22 386 454,28
	a) zysk netto	21 527 491,35	22 386 454,28
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	147 403 563,80	125 876 072,45
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

4. Rachunek przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	2016	2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	21 527 491,35	22 386 454,28
II. Korekty razem	12 935 367,13	5 744 409,65
1. Amortyzacja	4 447 071,00	4 459 135,09
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 781 661,79	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 126 675,26	-4 742 931,97
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-953,55	-23 769,21
5. Zmiana stanu rezerw	-2 887 797,80	645 778,60
6. Zmiana stanu zapasów	-7 629 157,01	1 795 681,12
7. Zmiana stanu należności	11 485 816,42	18 467 880,32
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 829 823,57	-14 701 688,96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 035 840,47	-155 675,34
10. Inne korekty	-262,50	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	34 462 858,48	28 130 863,93
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	10 988 652,70	9 523 907,16
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	953,55	48 766,67
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	10 987 699,15	9 475 140,49
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	10 987 699,15	9 475 140,49
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	10 986 822,44	8 950 066,52
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	876,71	25 073,97
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	500 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	11 407 434,75	4 360 216,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 570 472,62	1 926 197,39
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	196 962,13	1 894 019,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	196 962,13	1 894 019,00
nabycie aktywów finansowych	196 962,13	1 894 019,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	3 640 000,00	540 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-418 782,05	5 163 690,77
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	65 475 033,81	43 000 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	65 475 033,81	43 000 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	78 389 745,63	77 588 204,61
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	58 639 533,61
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	3 000 000,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	71 735 861,47	10 904 566,94
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	126 103,83	0,00
8. Odsetki	6 527 780,33	5 044 104,06
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-12 914 711,82	-34 588 204,61
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	21 129 364,61	-1 293 649,91
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 603 602,29	10 897 252,20
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D); w tym:	30 732 966,90	9 603 602,29
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

II. Analiza sytuacji finansowej jednostki.

Zestawienie wskaźników analitycznych przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2014	2015	2016
Wskaźniki zyskowności				
1.	Zyskowność sprzedaży zysk netto % ----- sprzedaż netto	24,3	19,2	11,0
2.	Zyskowność majątku zysk netto % ----- majątek ogółem (aktywa)	9,3	7,2	6,4
3.	Zyskowność kapitałów własnych zysk netto % ----- kapitały własne	18,7	17,8	14,6
Wskaźniki bieżącej płynności finansowej				
4.	Płynność bieżąca środki obrotowe ogółem ----- zobowiązania bieżące	2,3	2,8	1,0
5.	Szybkość spłaty zobowiązań płynne środki obrotowe ----- zobowiązania bieżące	1,6	1,7	0,6
6.	Obrót należności sprzedaż netto ----- przeciętny stan należności	3,2	2,0	4,3
7.	Cykl inkasa należności w dniach liczba dni w okresie ----- obróć należności	114	182	84
8.	Obrót zapasami Wartość sprzedanych towarów ----- przeciętny stan zapasów	3,5	2,9	4,5
9.	Stan zapasów w dniach liczba dni w okresie ----- obróć zapasami	104	126	81
Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia				
10.	Obciążenie majątku zobowiązaniami zobowiązania ogółem % ----- majątek ogółem	50,5	59,7	56,1
11.	Pokrycie majątku kapitałami własnymi kapitały własne % ----- majątek ogółem	49,5	40,3	43,9
12.	Relacja zobowiązań do kapitałów własnych zobowiązania ----- kapitały własne	1,02	1,5	1,3

W badanym roku sprzedaż wzrosła o 68,2% w porównaniu z rokiem ubiegłym a koszty działalności operacyjnej wzrosły o 90,5%. Szybszy wzrost kosztów działalności operacyjnej w porównaniu z wzrostem sprzedaży spowodował obniżenie wskaźnika zyskowności sprzedaży z 19,2% w 2015 roku do 11,0% w 2016 roku.

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

Wskaźniki bieżącej płynności finansowej świadczą o pogorszeniu się sytuacji finansowej w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wskaźnik płynności bieżącej zmalał z 2,8 w 2015 roku do 1,0 w 2016 roku, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ obniżeniu z 1,7 w 2015 roku do 0,6 w 2016 roku. Uważa się za zadowalające osiągnięcie przez wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań poziomu jedności.

Cykl inkasa należności w 2016 roku został skrócony w stosunku do roku ubiegłego: z 182 dni w 2015 roku do 84 dni w 2016 roku. Nastąpiło przyspieszenie rotacji zapasów. Spółka w porównaniu z rokiem ubiegłym skróciła przeciętny cykl obrotu zapasami o 45 dni. Cykl obrotu zapasami w dniach ukształtował się w 2016 roku na poziomie 81 dni, a w roku ubiegłym wynosił 126 dni.

Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia nie potwierdzają opinii o pogorszeniu sytuacji finansowej. Wzrósł wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi z 40,3% w 2015 roku do 43,9% w 2016 roku, a został obniżony wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami z 59,7% w 2015 roku do 56,1% w 2016 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 na 01.01.2016 r.	Przychody			Rozchody			BZ (wartość brutto)
			z zakupów	nieodpłatnie przyjęte	inne	sprzedaż	nieodpłatnie 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	6 689 119,27	0,00	0,00	0,00	9 052 293,60
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	11 155 805,66	94 094,00	0,00	0,00	0,00	0,00	66 613,06	11 183 286,60
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Razem	13 518 979,99	94 094,00	0,00	6 689 119,27	0,00	0,00	66 613,06	20 235 580,20

b) umorzenie

Lp.	Wyszczególnienie	Amortyzacja	Umorzenie				Wartość netto	
			BO na 01.01.2016 r.	Rozchody	Inne	BZ (11+12-13-14)	na dzień 1 stycznia 2016	na dzień 31 grudnia 2016
1.	2.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	884 274,94	2 260 496,31	0,00	0,00	3 144 771,25	102 678,02	5 907 522,35
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 098 114,32	9 183 532,19	66 613,06	0,00	10 215 033,45	1 972 273,47	968 253,15
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Razem	1 982 389,26	11 444 028,50	66 613,06	0,00	13 359 804,70	2 074 951,49	6 875 775,50

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

– modułowy integrator do zarządzania systemem C4I	6 689 119,27 zł
– inne licencje oraz oprogramowanie komputerowe	<u>94 094,00 zł</u>
Razem	6 783 213,27 zł

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

W 2016 roku wyksięgowano całkowicie umorzone wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej 66.613,06 zł. Zostały one zdjęte z ewidencji.

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych było dokonywane na podstawie planu amortyzacji. Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła 1.982.389,26 zł.

Stan wartości niematerialnych i prawnych uznaje się za prawidłowy.

2. Rzeczowe aktywa trwałe.

a) wartość początkowa

Lp.	Wyszczególnienie	BO na 01.01.2016 r.	Przychody			Rozchody			BZ (wartość brutto)
			z zakupów	nieodpłatnie przyjęte	inne	sprzedaż	nieodpłatnie przekazane	inne	
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
1.	Środki trwałe	34 084 059,62	787 259,35	0,00	874 317,40	0,00	0,00	2 114 925,26	33 630 711,11
a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 498 515,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 498 515,80
b.	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17 614 482,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 614 482,02
c.	urządzenia techniczne i maszyny	9 735 403,29	679 202,93	0,00		0,00	0,00	2 007 874,21	8 406 732,01
d.	środki transportu	2 783 661,74	44 725,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 828 386,88
e.	inne środki trwałe	2 451 996,77	63 331,28	0,00	874 317,40	0,00	0,00	107 051,05	3 282 594,40
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
	Razem	34 165 059,62	787 259,35	0,00	874 317,40	0,00	0,00	2 114 925,26	33 711 711,11

b) umorzenie

Lp.	Wyszczególnienie	Amortyzacja	Umorzenie				Wartość netto	
			BO na 01.01.2016 r.	od środków nie amortyzowanych	dotyczące rozchodów	inne	BZ (11+12-13-14+/-15)	na dzień 1 stycznia 2016
1.	2.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.
1.	Środki trwałe	2 464 681,74	19 326 581,72	0,00	2 115 187,76	0,00	19 676 075,70	14 757 477,90
a.	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 498 515,80
b.	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 064 063,64	9 777 125,79	0,00	0,00	0,00	10 841 189,43	7 837 356,23
c.	urządzenia techniczne i maszyny	901 728,45	5 434 289,20	0,00	2 008 136,71	0,00	4 327 880,94	4 301 114,09
d.	środki transportu	162 346,60	2 347 883,34	0,00	0,00	0,00	2 510 229,94	435 778,40
e.	inne środki trwałe	336 543,05	1 767 283,39	0,00	107 051,05	0,00	1 996 775,39	684 713,38
2.	Środki trwałe w budowie	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
	Razem	2 464 681,74	19 326 581,72	0,00	2 115 187,76	0,00	19 676 075,70	14 838 477,90

W badanym roku zakupiono i przyjęto w leasing następujące środki trwałe o wymienionej poniżej wartości:

– urządzenia specjalistyczne	318 951,41 zł
– zestawy komputerowe	360 251,52 zł
– samochody osobowe	44 725,14 zł
– skaner laserowy 3D przyjęty w leasing	874 317,40 zł
– wyposażenie i przyrządy specjalistyczne	63 331,28 zł
Razem	1 661 576,75 zł

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

W 2016 roku zlikwidowano środki trwałe o wartości początkowej 2.114.925,26 zł. Zostały one zdjęte z ewidencji środków trwałych.

Umorzenie środków trwałych było dokonywane na podstawie planu amortyzacji. Amortyzacja w 2016 roku wyniosła 2.464.681,74 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 2016 roku drogą weryfikacji dokumentów źródłowych.

Uznaje się stan rzeczowych aktywów trwałych za wykazany prawidłowo.

3. Należności długoterminowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	16 403 752,54	17 407 405,46
Razem	16 403 752,54	17 407 405,46

Należności długoterminowe – w kwocie 16.403.752,54 zł – obejmują:

– zabezpieczenie gwarancyjne	16 132 752,54 zł
– umowę o kaucję pieniężną	271 000,00 zł
Razem	16 403 752,54 zł

Pozycja prawidłowa.

4. Inwestycje długoterminowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Nieruchomości	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	140 686 826,67	143 735 703,83
– udziały lub akcje	122 473 766,54	122 276 804,41
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	18 213 060,13	21 458 899,42
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Razem	140 686 826,67	143 735 703,83

Według stanu na 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada następujące *udziały* lub *akcje*:

– 75% udziałów w spółce FLYTRONIC Sp. z o.o.	2 420 000,00 zł
– 91,13% 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
– 100% udziałów w WBE Technologies SDN.BHD.	196 962,13 zł
– 92,69% udziałów w MindMade Sp. z o.o.	2 826 380,00 zł
Razem	122 473 766,54 zł

Udzielone pożyczki – w kwocie 18.213.060,13 zł – dotyczą umowy pożyczki: z 20 stycznia 2010 roku (z terminem spłaty: 30 czerwca 2022 roku). Na dzień bilansowy należność z tytułu pożyczki wynosi: kwota główna 15.093.599,99 zł oraz naliczone odsetki w wysokości 3.119.460,14 zł.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 365 653,00	2 878 138,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	686 303,91	767 184,50
Razem	3 051 956,91	3 645 322,50

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w kwocie 2.365.653,00 zł – dotyczą ujemnych różnic przejściowych, które spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania w latach następnych.

Inne rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 686.303,91 zł – obejmują koszty prac rozwojowych.

Pozycja prawidłowa.

B. Aktywa obrotowe.

1. Zapasy.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Materiały	15 465 585,33	13 946 141,06
Półprodukty i produkty w toku	1 790 610,91	1 783 598,18
Produkty gotowe	18 940 554,60	11 708 618,67
Towary	3 347,61	130 685,15
Zaliczki na dostawy i usługi	11 088 883,56	12 090 781,94
Razem	47 288 982,01	39 659 825,00

Stan *zapasów* w magazynach na 31 grudnia 2016 roku – w wysokości 36.200.098,45 zł – wynika z ewidencji analitycznej ksiąg rachunkowych. Występuje zgodność stanu magazynów i ewidencji księgowej.

Pozostała część *zapasów* – w kwocie 11.088.883,56 zł – dotyczy zaliczek przekazanych kontrahentom na poczet przyszłych dostaw.

Pozycja prawidłowa.

2. Należności krótkoterminowe.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
1.	Należności	41 719 194,72	52 201 358,22
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	41 148 324,92	51 089 209,50
	– do 12 miesięcy	41 148 324,92	51 089 209,50
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	310 096,66	117 620,56
c.	inne	260 773,14	994 528,16
d.	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
	Razem w wartości nominalnej	41 719 194,72	52 201 358,22
	odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
	Razem należności netto	41 719 194,72	52 201 358,22

Należności z tytułu dostaw i usług – w kwocie 41.148.324,92 zł – są zgodne z ewidencją analityczną i księgą główną. Dokonano inwentaryzacji należności.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych – w kwocie 310.096,66 zł – dotyczą:

– podatku VAT	81 198,66 zł
– nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych	228 898,00 zł
Razem	310 096,66 zł

Inne należności – w kwocie 260.773,14 zł – obejmują:

– zabezpieczenia gwarancji bankowych i umów	3 791,84 zł
– zapłacone kaucje	154 309,84 zł
– rozrachunki z Izbą Celną	12 001,00 zł
– rozrachunki z pracownikami	90 670,46 zł
Razem	260 773,14 zł

Uznaje się stan należności krótkoterminowych za wykazany prawidłowo.

3. Inwestycje krótkoterminowe.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	38 225 114,41	9 603 602,29
a.	w jednostkach powiązanych:	7 409 760,66	0,00
	– udziały lub akcje	0,00	0,00
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	– udzielone pożyczki	7 409 760,66	0,00
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b.	w pozostałych jednostkach	82 386,85	0,00
	– udziały lub akcje	0,00	0,00
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	– udzielone pożyczki	82 386,85	0,00
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 732 966,90	9 603 602,29
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 732 966,90	9 603 602,29
	– inne środki pieniężne	0,00	0,00
	– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	Razem	38 225 114,41	9 603 602,29

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach – w wysokości 30.732.966,90 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 2016 roku.

Udzielone pożyczki – w kwocie 7.492.147,51 zł – dotyczą trzech umów pożyczek. Na dzień bilansowy należność z tytułu pożyczek wynosi: kwota główna 7.453.400,00 zł oraz naliczone odsetki w wysokości 38.747,51 zł.

Uznaje się stan inwestycji krótkoterminowych za wykazany prawidłowo.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 784 740,02	29 442 503,67
Razem	27 784 740,02	29 442 503,67

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 27.784.740,02 zł – obejmują:

– koszty prac rozwojowych	25 563 569,11 zł
– przyszłą sprzedaż	1 483 160,40 zł
– polisy ubezpieczeniowe	121 374,46 zł
– licencje	167 135,93 zł
– koszty emisji obligacji	138 810,89 zł
– inne koszty dotyczące następnego roku	310 689,23 zł
Razem	27 784 740,02 zł

Pozycja prawidłowa.

IV. Pasywa.

A. Kapitał (fundusz) własny.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00	500 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	125 376 072,45	102 989 618,17
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
6.	Zysk (strata) netto	21 527 491,35	22 386 454,28
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	Razem	147 403 563,80	125 876 072,45

Kapitał podstawowy – w wysokości 500.000,00 zł – w ciągu badanego roku nie uległ zmianie.

Kapitał zapasowy – wynosi 125.376.072,45 zł – i w ciągu badanego roku został podwyższony o kwotę 22.386.454,28 zł z tytułu przeznaczenia zysku z 2015 roku w całości na ten kapitał.

Uznaje się stan kapitałów za wykazany prawidłowo.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.**1. Rezerwy na zobowiązania.**

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 038 397,00	660 447,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 608 695,78	1 475 609,36
Pozostałe rezerwy	9 071 395,87	12 470 230,09
R a z e m	11 718 488,65	14 606 286,45

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w wysokości 1.038.397,00 zł – dotyczy dodatnich różnic przejściowych z tytułu przychodów w okresie następnym.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – w wysokości 1.608.695,78 zł – obejmuje:

– rezerwę na odprawy emerytalne i rentowe	355 627,49 zł
– rezerwę na urlopy	1 026 889,98 zł
– rezerwę na odprawy pośmiertne	226 178,31 zł
R a z e m	1 608 695,78 zł

Pozostałe rezerwy – w wysokości 9.071.395,87 zł – dotyczą rezerw na koszty obsługi dostaw.

Pozycja prawidłowa.

2. Zobowiązania długoterminowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Kredyty i pożyczki	34 900 000,00	38 500 000,00
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	80 000 000,00
Inne zobowiązania finansowe	607 922,23	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
Inne zobowiązania	2 652,21	0,00
R a z e m	35 510 574,44	118 500 000,00

Kredyty i pożyczki – w kwocie 34.900.000,00 zł – dotyczą następujących umów:

Stan na
31 grudnia 2016 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 2016 roku wynosi 13.500.000,00 zł; z tego do spłaty po 31 grudnia 2017 roku przypada	9 900 000,00 zł
Razem	34 900 000,00 zł

Inne zobowiązanie finansowe – w kwocie 607.922,23 zł – dotyczą leasingu finansowego.

Inne zobowiązania – w kwocie 2.652,21 zł – dotyczą odsetek do zapłacenia po zakończeniu kontraktu.

Pozycja prawidłowa.

3. Zobowiązania krótkoterminowe.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
1.	Zobowiązania	123 741 439,28	35 679 853,97
a.	kredyty i pożyczki	3 600 000,00	4 479 165,87
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	80 566 400,00	566 400,00
c.	inne zobowiązania finansowe	140 291,34	0,00
d.	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	8 194 187,69	7 801 667,12
	– do 12 miesięcy	8 194 187,69	7 801 667,12
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e.	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	23 723 646,05	16 821 884,13
f.	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 198 260,10	1 466 814,34
h.	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i.	inne	4 318 654,10	4 543 922,51
2.	Fundusze specjalne	54 018,28	87 754,98
	Razem	123 795 457,56	35 767 608,95

Kredyty i pożyczki – w kwocie 3.600.000,00 zł – dotyczą następującej umowy:

Stan na
31 grudnia 2016 roku

° 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 2016 roku wynosi 13.500.000,00 zł; z tego do spłaty w 2017 roku przypada	3 600 000,00 zł
Razem	3 600 000,00 zł

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – w kwocie 80.566.400,00 zł – dotyczą emisji obligacji.

Inne zobowiązanie finansowe – w kwocie 140.291,34 zł – dotyczą leasingu finansowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – w kwocie 8.194.187,69 zł – są zgodne z ewidencją analityczną i księgami rachunkowymi. Została dokonana inwentaryzacja zobowiązań.

Zaliczki otrzymane na dostawy i usługi – w kwocie 23.723.646,05 zł – dotyczą otrzymanych przedpłat na wykonanie usług.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych – zostały ustalone prawidłowo i w kwotach zgodnych z ewidencją są wykazane w bilansie, a mianowicie:

– podatek dochodowy od osób fizycznych	818 432,00 zł
– składki ZUS	1 006 726,10 zł
– podatek VAT	1 357 135,00 zł
– wpłaty na PFRON	15 967,00 zł
Razem	3 198 260,10 zł

Inne zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 4.318.654,10 zł – dotyczą:

– umowy pożyczki od jednostki powiązanej wraz z odsetkami	4 223 102,46 zł
– rozrachunków z pracownikami	95 551,64 zł
Razem	4 318 654,10 zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych – w kwocie 54.018,28 zł – obejmuje:

– stan funduszu na 1 stycznia 2016 roku	87 754,98 zł
---	--------------

– odpis na fundusz świadczeń socjalnych	134 309,10 zł
– wykorzystanie funduszu w badanym roku	-168 045,80 zł
Razem	54 018,28 zł

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

Pozycja prawidłowa.

4. Rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	17 643 893,74	17 859 182,51
Razem	17 643 893,74	17 859 182,51

Inne rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 17.643.893,74 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 %
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	196 044 065,01	92,78
	- od jednostek powiązanych	212 865,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	59 318 969,06	28,07
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	136 725 095,95	64,71
B.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 712 446,80	1,28
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	953,55	
II	Dotacje	1 869 193,84	
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
IV	Inne przychody operacyjne	842 299,41	
C.	PRZYCHODY FINANSOWE	12 553 340,94	5,94
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	10 986 822,44	
	- od jednostek powiązanych	10 986 822,44	
	- od jednostek pozostałych	0,00	
II	Odsetki, w tym:	656 572,70	
	- od jednostek powiązanych	604 798,08	
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	
	- w jednostkach powiązanych	0,00	
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	
V	Inne	909 945,80	
D.	OGÓŁEM (A+B+C)	211 309 852,75	100,00

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 196.044.065,01 zł wzrosły o 68,2% 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 2.712.446,80 zł – obejmują:

- zysk ze sprzedaży środków trwałych 953,55 zł
- odpisane dotacje 1 869 193,84 zł
- obciążenie pracowników kosztami dostępu do ośrodków sportowych oraz refakturowanie kosztów 784 675,83 zł

– inne przychody	57 623,58 zł
Razem	2 712 446,80 zł

Przychody finansowe – w kwocie 12.553.340,94 zł – obejmują:

– otrzymane dywidendy	10 986 822,44 zł
– odsetki od lokat i pożyczek oraz od kontrahentów	656 572,70 zł
– różnice kursowe	909 945,80 zł
Razem	12 553 340,94 zł

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 w %
A.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	178 853 015,14	95,75
I	Amortyzacja	4 447 071,00	
II	Zużycie materiałów i energii	19 392 162,66	
III	Usługi obce	7 727 244,37	
IV	Podatki i opłaty, w tym:	498 863,19	
	- podatek akcyzowy	0,00	
V	Wynagrodzenia	20 694 307,82	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	3 445 579,44	
	- emerytalne	1 669 045,51	
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 631 453,14	
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	120 016 333,52	
B.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	898 970,06	0,48
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
III	Inne koszty operacyjne	898 970,06	
C.	KOSZTY FINANSOWE	7 042 884,20	3,77
I	Odsetki, w tym:	6 467 332,11	
	- dla jednostek powiązanych	1 344 855,36	
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	
	- w jednostkach powiązanych	0,00	
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	
IV	Inne	575 552,09	
D.	OGÓŁEM (A+B+C)	186 794 869,40	100,00

Wartość sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów – w kwocie 120.016.333,52 zł – została wykazana prawidłowo w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z ewidencją w księgach rachunkowych.

Koszty rodzajowe – wynoszą 58.836.681,62 zł. Największy udział w kosztach rodzajowych mają: wynagrodzenia (35,2%), zużycie materiałów i energii (33,0%) oraz usługi obce (13,1%). Koszty rodzajowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z ewidencji w księgach rachunkowych i dotyczą badanego roku sprawozdawczego.

Pozostałe koszty operacyjne – w kwocie 898.970,06 zł – obejmują:

– koszty refakturowane	784 675,83 zł
– składki członkowskie	28 800,00 zł
– darowizny	70 500,00 zł
– inne koszty	14 994,23 zł
Razem	898 970,06 zł

Koszty finansowe – w kwocie 7.042.884,20 zł – obejmują:

– odsetki od obligacji	4 385 006,00 zł
– koszty emisji obligacji	168 173,08 zł
– odsetki od kredytów i pożyczek	2 479 138,08 zł
– inne koszty	10 567,04 zł
Razem	7 042 884,20 zł

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	211 309 852,75
Koszty i straty	186 794 869,40
Zysk brutto	24 514 983,35
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego, w tym:	2 987 492,00
podatek dochodowy od osób prawnych	2 987 492,00
pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00
Zysk netto	21 527 491,35

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 2016 roku.

Zysk brutto	24 514 983,35 zł
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-16 510 821,70 zł
Koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów	3 032 980,29 zł
Podstawa opodatkowania	11 037 141,94 zł
Podatek dochodowy za 2016 r. (19%)	2 097 057,00 zł
Aktywowanie podatku odroczonego	512 485,00 zł
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego	377 950,00 zł
Zmiana wyniku brutto	2 987 492,00 zł

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.

Wpłaty na 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 2016. Dane finansowe, zawarte w sprawozdaniu Zarządu, są zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym 2016.

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 2016 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 2016 roku, wykazujący obustronnie sumę bilansową w kwocie 336.071.978,19 złotych, jak i rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 21.527.491,35 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, 12 kwietnia 2017 roku