



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 2014 roku

Warszawa, marzec 2015

Opinia

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

WB ELECTRONICS

Spółka Akcyjna

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok 2014 **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 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 333.843.278,48 złotych;
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 30.924.869,61 złotych;
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 28.424.869,61 złotych;
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.102.982,29 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 weryfikacyjny – 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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, 27 marca 2015 roku

RAPORT

uzupełniający opinię

z badania
sprawozdania finansowego
za rok 2014

WB ELECTRONICS
Spółka Akcyjna

Warszawa, 27 marca 2015 roku

Spis treści

	str.
Część ogólna	
I. Informacje wstępne	7
II. Ogólna charakterystyka jednostki	8
III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości	10
IV. Ocena funkcjonowania kontroli wewnętrznej	10
V. Ogólna ocena inwentaryzacji majątku	11
Część szczegółowa	
I. Skrócony bilans, skrócony rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych	12
II. Analiza sytuacji finansowej jednostki	17
III. Aktywa	19
A. Aktywa trwałe	19
1. Wartości niematerialne i prawne	19
2. Rzeczowe aktywa trwałe	21
3. Należności długoterminowe	22
4. Inwestycje długoterminowe	23
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23
B. Aktywa obrotowe	24
1. Zapasy	24
2. Należności krótkoterminowe	25
3. Inwestycje krótkoterminowe	26
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26
IV. Pasywa	27
A. Kapitał własny	27
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28
1. Rezerwy na zobowiązania	28
2. Zobowiązania długoterminowe	28
3. Zobowiązania krótkoterminowe	29
4. Rozliczenia międzyokresowe	31
V. Rachunek zysków i strat – ustalenie wyniku finansowego	32
A. Przychody i zyski	32
B. Koszty i straty	33
C. Ustalenie wyniku finansowego netto	35
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	37
VIII. Prawidłowość sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych	37
IX. Ocena sprawozdania z działalności Spółki	37
X. Klauzula końcowa	38
XI. Informacja dodatkowa dotycząca raportu	38

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 28 listopada 2014 roku.

Badanie wstępne przeprowadziliśmy w listopadzie 2014 roku a badanie ostateczne w marcu 2015 roku – w siedzibie Spółki.

2. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 333.843.278,48 złotych;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 30.924.869,61 złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 28.424.869,61 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.102.982,29 złotych;
- informacje dodatkowe i objaśnienia;
- sprawozdanie z działalności Spółki;
- oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za rok 2014, 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 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 550.000,00 złotych.

Wartość jednej akcji: 0,05 złotego.

Wg stanu na 31 grudnia 2014 roku akcje są objęte przez:

Akcjonariusz	Kwota w zł	Procent
Piotr Wojciechowski	235 000,00	42,73
Adam Bartosiewicz	145 000,00	26,36
Mariusz Banaszuk	100 000,00	18,18
Investor Private Equity FIŻ Aktywów Niepublicznych, Warszawa	25 000,00	4,55
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o., Warszawa	25 000,00	4,55
Krzysztof Wysocki	20 000,00	3,63
Razem	550 000,00	100,00

Stan wyżej wymienionych akcji wynika z księgi akcji.

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:

- Krzysztof Wysocki – przewodniczący RN.

Członkowie RN:

- Mariusz Banaszuk
- Andrzej Mirosław Golonko
- Jakub Wiktor Bartkiewicz
- Anita Bartosiewicz.

Głównym księgowym Spółki jest Rafał Jakub Kuczewski od 1 lutego 2008 roku.

5. Podstawowy przedmiot działalności Spółki: produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych, produkcja sprzętu telekomunikacyjnego, produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn, działalność związana z oprogramowaniem, 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 2014 roku – 187 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 2013 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 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2013, postanawiając zysk netto w wysokości 2.513.989,14 zł przeznaczyć:

– na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy	2 500 000,00 zł
– na podwyższenie kapitału zapasowego	13 989,14 zł
Razem	2 513 989,14 zł

11. Zarząd Spółki w dniu 10 lipca 2014 roku złożył w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS, następujące dokumenty: sprawozdanie finansowe 2013, uchwałę Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2013, sprawozdanie z działalności Spółki oraz opinię biegłego rewidenta.

III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości.

Badana Spółka prowadzi ewidencję księgową w oparciu o założowy 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 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1.	2.	3.
A. Aktywa trwałe	176 879 103,21	118 171 956,52
I. Wartości niematerialne i prawne	3 857 621,05	5 194 432,14
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 613 743,50	17 932 937,50
III. Należności długoterminowe	17 248 527,95	15 177 115,20
IV. Inwestycje długoterminowe	134 708 143,62	79 674 149,68
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 451 067,09	193 322,00
B. Aktywa obrotowe	156 964 175,27	86 844 924,87
I. Zapasy	41 455 506,12	30 724 115,99
II. Należności krótkoterminowe	70 828 116,05	14 944 909,21
III. Inwestycje krótkoterminowe	17 047 443,41	7 394 269,91
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 633 109,69	33 781 629,76
A k t y w a r a z e m	333 843 278,48	205 016 881,39

Pasywa

Wyszczególnienie	Stan na dzień		
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	
	2.	3.	
I.			
A. Kapitał własny	165 129 151,78	136 704 282,17	
I. Kapitał podstawowy	550 000,00	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	133 654 282,17	133 640 293,03	
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	30 924 869,61	2 513 989,14	
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 714 126,70	68 312 599,22	
I. Rezerwy na zobowiązania	13 960 507,85	1 170 501,66	
II. Zobowiązania długoterminowe	80 879 165,87	2 655 165,87	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	55 863 244,52	50 268 161,55	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 011 208,46	14 218 770,14	
P a s y w a r a z e m	333 843 278,48	205 016 881,39	

2. Skrócony rachunek zysków i strat.

Lp.	Wyszczególnienie	Dane za rok:	
		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	127 417 891,96	57 084 847,74
B.	Koszty działalności operacyjnej	93 722 902,22	55 305 547,92
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	33 694 989,74	1 779 299,82
D.	Pozostałe przychody operacyjne	5 616 823,50	2 269 037,08
E.	Pozostałe koszty operacyjne	9 000 672,99	1 401 646,42
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	30 311 140,25	2 646 690,48
G.	Przychody finansowe	2 567 141,40	845 346,13
H.	Koszty finansowe	1 675 463,04	782 481,47
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	31 202 818,61	2 709 555,14
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)	31 202 818,61	2 709 555,14
L.	Podatek dochodowy	277 949,00	195 566,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	30 924 869,61	2 513 989,14

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Lp.	Wyszczególnienie	2014	2013
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	136 704 282,17	135 730 293,03
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	136 704 282,17	135 730 293,03
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	550 000,00	550 000,00
	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	Kapitał podstawowy na koniec okresu	550 000,00	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	133 640 293,03	132 651 965,37
	Zmiany kapitału zapasowego	13 989,14	988 327,66
	a) zwiększenie (z tytułu)	13 989,14	988 327,66
	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)	13 989,14	988 327,66
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	wypłata dywidendy	0,00	0,00
	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	133 654 282,17	133 640 293,03
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 zbicia 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	0,00	0,00
	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	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	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	30 924 869,61	2 513 989,14
	a) zysk netto	30 924 869,61	2 513 989,14
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	165 129 151,78	136 704 282,17
III.	K. własny po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

4. Rachunek przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie		2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		30 924 869,61	2 513 989,14
II. Korekty razem		-44 993 764,62	-8 263 862,71
1. Amortyzacja		4 969 527,73	6 216 675,06
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		836 996,70	-381 466,93
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-3 121,95	-431,93
5. Zmiana stanu rezerw		12 790 006,19	317 036,92
6. Zmiana stanu zapasów		-10 731 390,13	-6 154 440,13
7. Zmiana stanu należności		-57 954 619,59	-13 418 849,31
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-841 340,31	16 487 506,52
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		4 683 213,30	-11 416 201,95
10. Inne korekty		1 256 963,44	86 309,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		-14 068 895,01	-5 749 873,57
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		505 854,19	2 237 194,04
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 121,95	3 084,57
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		502 732,24	2 234 109,47
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		502 732,24	2 234 109,47
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		2 732,24	2 207 164,11
inne wpływy z aktywów finansowych		500 000,00	26 945,36
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		61 851 480,01	5 150 821,42
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 570 486,08	4 800 568,42
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		54 313 993,94	350 253,00
a) w jednostkach powiązanych		54 313 993,94	350 253,00
nabycie aktywów finansowych		54 313 993,94	350 253,00
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		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		4 966 999,99	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)		-61 345 625,82	-2 913 627,38
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		93 717 927,06	6 510 639,88
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		80 000 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		13 717 927,06	6 510 639,88
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		13 200 423,94	3 752 589,94
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 500 000,00	1 540 000,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		9 776 000,00	1 776 000,00
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		924 423,94	436 589,94
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-/-II)		80 517 503,12	2 758 049,94
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		5 102 982,29	-5 905 451,01
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		5 794 269,91	11 699 720,92
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D); w tym:		10 897 252,20	5 794 269,91
o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

II. Analiza sytuacji finansowej jednostki.

Zestawienie wskaźników analitycznych przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2012	2013	2014
Wskaźniki zyskowności				
1.	Zyskowność sprzedaży zysk netto % ----- sprzedaż netto	6,5	4,4	24,3
2.	Zyskowność majątku zysk netto % ----- majątek ogółem (aktywa)	1,4	1,2	9,3
3.	Zyskowność kapitałów własnych zysk netto % ----- kapitały własne	1,9	1,8	18,7
Wskaźniki bieżącej płynności finansowej				
4.	Płynność bieżąca środki obrotowe ogółem ----- zobowiązania bieżące	1,6	1,1	2,3
5.	Szybkość spłaty zobowiązań płynne środki obrotowe ----- zobowiązania bieżące	0,7	0,4	1,6
6.	Obrót należności ----- sprzedaż netto	6,7	7,2	3,2
7.	Cykl inkasa należności w dniach liczba dni w okresie ----- obrot należności	54	51	114
8.	Obrót zapasami Wartość sprzedanych towarów ----- przeciętny stan zapasów	1,9	2,1	3,5
9.	Stan zapasów w dniach liczba dni w okresie ----- obrot zapasami	192	174	104
Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia				
10.	Obciążenie majątku zobowiązaniami zobowiązania ogółem % ----- majątek ogółem	23,7	33,3	50,5
11.	Pokrycie majątku kapitałami własnymi kapitały własne % ----- majątek ogółem	76,3	66,7	49,5
12.	Relacja zobowiązań do kapitałów własnych zobowiązania ----- kapitały własne	0,3	0,5	1,02

W badanym roku nastąpił wzrost sprzedaży o 123,2% w porównaniu z rokiem ubiegłym oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej o 69,5%. Szybszy wzrost sprzedaży w porównaniu z wzrostem kosztów działalności operacyjnej spowodował wzrost wskaźnika zyskowności sprzedaży z 4,4% w 2013 roku do 24,3% w 2014 roku. W 2014 roku zysk netto wyniósł 30.924.869,61 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 1,1 w 2013 roku do 2,3 w 2014 roku, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wzrósł z 0,4 w 2013 roku do 1,6 w 2014 roku. Uważa się za zadowalające osiągnięcie przez wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań poziomu jedności.

Cykl inkasa należności w 2014 roku został wydłużony w stosunku do roku ubiegłego: z 51 dni w 2013 roku do 114 dni w 2014 roku. Nastąpiło przyspieszenie rotacji zapasów. Spółka w porównaniu z rokiem ubiegłym skróciła przeciętny cykl obrotu zapasami o 70 dni. Cykl obrotu zapasami w dniach ukształtował się w 2014 roku na poziomie 104 dni, a w roku ubiegłym wynosił 174 dni.

Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia nie potwierdzają opinii o poprawie sytuacji finansowej. Spadł wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi z 66,7% w 2013 roku do 49,5% w 2014 roku, a wzrósł wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami z 33,3% w 2013 roku do 50,5% w 2014 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	1. na 01.01.2014 r.	Przychody				Rozchody			
			nieodpłatnie przyjęte	inne	6.	7.	nieodpłatnie przekazane	inne	9.	10. (wartość brutto)
		3.	4. z zakupów	5.			8.			
I	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 864 561,18	498 613,15	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	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	0,00
4	Inne wartości niematerialne i prawne	10 731 223,81	295 589,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 026 813,12
5	Razem	12 595 784,99	794 202,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 389 987,45

b) umorzenie

Lp.	Wyszczególnienie	11. Amortyzacja	12. BO na 01.01.2014 r.	13. Rozchody	14. Inne	15. BZ (11+12-13-14)	16. na dzień 1 stycznia 2014	17. na dzień 31 grudnia 2014	Wartość netto	
	2.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.		
I	Koszty zakończonych prac rozwojowych	642 679,45	1 026 682,81	0,00	0,00	1 669 362,26	837 878,37	693 812,07		
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	1 488 334,10	6 374 670,04	0,00	0,00	7 863 004,14	4 356 553,77	3 163 808,98		
5	Razem	2 131 013,55	7 401 352,85	0,00	0,00	9 532 366,40	5 194 432,14	3 857 621,05		

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

– terminal BFC-210	498 613,15 zł
– oprogramowanie CAD	161 898,50 zł
– licencje oraz oprogramowanie komputerowe	133 690,81 zł
Razem	794 202,46 zł

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

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych było dokonywane na podstawie planu amortyzacji. Amortyzacja za badany rok obrachunkowy wyniosła 2.131.013,55 zł.

Stan wartości niematerialnych i prawnych uznaje się za prawidłowy.

2. Rzeczowe aktywa trwałe.

a) wartość początkowa

Lp.	Wyszczególnienie	BO na 01.01.2014 r.	Przychody			Rozchody			10. (wartość brutto)
			z zakupów	nieodpłatnie przyjęte	inne	sprzedaż	nieodpłatnie przekazane	inne	
1.	Środki trwałe	31 162 388,90	1 776 283,62	0,00	0,00	5 190,00	0,00	66 805,22	32 866 677,30
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 lądowej i wodnej	17 600 282,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 600 282,84
c.	urządzenia techniczne i maszyny	7 184 035,32	1 586 578,53	0,00	0,00	5 190,00	0,00	66 805,22	8 698 618,63
d.	środki transportu	2 665 852,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 665 852,56
e.	inne środki trwałe	2 213 702,38	189 705,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 403 407,47
2.	Środki trwałe w budowie	1 339 023,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 258 023,04	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		32 501 411,94	1 776 283,62	0,00	0,00	5 190,00	0,00	1 324 828,26	32 947 677,30

b) umorzenie

Lp.	Wyszczególnienie	Amortyzacja BO na 01.01.2014 r.	od środków nie amortyzowanych	dotyczące rozchodów	inne	BZ (11+12-13-14+/-15)	na dzień 1 stycznia 2014	na dzień 31 grudnia 2014	18.
1.	Środki trwałe	2 838 514,18	14 568 474,44	0,00	73 054,82	17 333 933,80	16 593 914,46	15 532 743,50	
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 lądowej i wodnej	1 227 583,56	7 362 758,94	0,00	0,00	8 590 342,50	10 237 523,90	9 009 940,34	
c.	urządzenia techniczne i maszyny	978 405,13	4 100 725,96	0,00	73 054,82	5 006 076,27	3 083 309,36	3 692 542,36	
d.	środki transportu	273 490,21	2 048 315,17	0,00	0,00	2 321 805,38	617 537,39	344 047,18	
e.	inne środki trwałe	359 035,28	1 056 674,37	0,00	0,00	1 415 709,65	1 157 028,01	987 697,82	
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 339 023,04	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		2 838 514,18	14 568 474,44	0,00	73 054,82	17 333 933,80	17 932 937,50	15 613 743,50	

W badanym roku zakupiono oraz przyjęto z inwestycji następujące środki trwałe o wymienionej poniżej wartości:

– urządzenia specjalistyczne	1 385 188,01 zł
– zestawy komputerowe	201 390,52 zł
– wyposażenie i przyrządy specjalistyczne	189 705,09 zł
Razem	1 776 283,62 zł

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

W 2014 roku sprzedano zestawy komputerowe o wartości początkowej 5.190,00 zł oraz zlikwidowano środki trwałe o wartości początkowej 66.805,22 zł. Zostały one zdjęte z ewidencji środków trwałych.

Umorzenie środków trwałych było dokonywane na podstawie planu amortyzacji. Amortyzacja w 2014 roku wyniosła 2.838.514,18 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 2014 roku drogą weryfikacji dokumentów źródłowych.

Uznaje się stan rzeczowych aktywów trwałych za wykazany prawidłowo.

3. Należności długoterminowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	17 248 527,95	15 177 115,20
Razem	17 248 527,95	15 177 115,20

Należności długoterminowe – w kwocie 17.248.527,95 zł – obejmują:

– zabezpieczenie gwarancyjne	129 000,00 zł
– umowę o kaucję pieniężną	17 119 527,95 zł
Razem	17 248 527,95 zł

Pozycja prawidłowa.

4. Inwestycje długoterminowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Nieruchomości	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe (w jedn. powiązanych)	134 708 143,62	79 674 149,68
– udziały lub akcje	120 382 785,41	66 068 791,47
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	14 325 358,21	13 605 358,21
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Razem	134 708 143,62	79 674 149,68

Według stanu na 31 grudnia 2014 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
– 50,99% udziałów w „MindMade” Sp. z o.o.	932 361,00 zł
Razem	120 382 785,41 zł

Udzielone pożyczki – w kwocie 14.325.358,21 zł – dotyczą umowy pożyczki z 20 stycznia 2010 roku na kwotę 19.120.000,00 zł. Termin spłaty przypada na 30 czerwca 2024 roku. Na dzień bilansowy należność z tytułu pożyczki wynosi: kwota główna 12.800.000,00 zł oraz naliczone odsetki 1.525.358,21 zł.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 730 955,00	193 322,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 720 112,09	0,00
Razem	5 451 067,09	193 322,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w kwocie 2.730.955,00 zł – dotyczą ujemnych różnic przejściowych, które spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania w latach następnych.

Inne rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 2.720.112,09 zł – obejmują:

– koszty prac rozwojowych	2 411 307,76 zł
– koszty emisji obligacji	308 804,33 zł
Razem	2 720 112,09 zł

Pozycja prawidłowa.

B. Aktywa obrotowe.

1. Zapasy.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Materiały	12 134 856,55	12 030 229,91
Półprodukty i produkty w toku	2 129 115,15	2 702 434,54
Produkty gotowe	11 117 048,72	7 422 948,32
Towary	111 256,88	0,00
Zaliczki na poczet dostaw	15 963 228,82	8 568 503,22
Razem	41 455 506,12	30 724 115,99

Stan *zapasów* w magazynach na 31 grudnia 2014 roku – w wysokości 25.492.277,30 zł – wynika z ewidencji analitycznej ksiąg rachunkowych. Występuje zgodność stanu magazynów i ewidencji księgowej.

Pozostała część *zapasów* – w kwocie 15.963.228,82 zł – dotyczy zaliczek przekazanych kontrahentom na poczet przyszłych dostaw.

Pozycja prawidłowa.

2. Należności krótkoterminowe.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	6 236,07
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	6 236,07
	– do 12 miesięcy	0,00	6 236,07
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	70 828 116,05	14 938 673,14
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	67 363 264,73	12 250 137,25
	– do 12 miesięcy	67 363 264,73	12 250 137,25
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz in. świadczeń	2 190 154,77	2 295 576,24
c.	inne	1 274 696,55	392 959,65
d.	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
	Razem w wartości nominalnej	70 828 116,05	14 944 909,21
	odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
	Razem należności netto	70 828 116,05	14 944 909,21

Należności z tytułu dostaw i usług – w kwocie 67.363.264,73 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 2.190.154,77 zł – dotyczą podatku VAT.

Inne należności – w kwocie 1.274.696,55 zł – obejmują:

– zabezpieczenia gwarancji bankowych i umów	1 021 948,32 zł
– przekazane wadium	119 739,67 zł
– rozrachunki z pracownikami	133 008,56 zł
Razem	1 274 696,55 zł

Uznaje się stan należności krótkoterminowych za wykazany prawidłowo.

3. Inwestycje krótkoterminowe.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 047 443,41	7 394 269,91
a.	w jednostkach powiązanych:	6 150 191,21	1 600 000,00
	– udziały lub akcje	0,00	0,00
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	– udzielone pożyczki	6 150 191,21	1 600 000,00
	– 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	10 897 252,20	5 794 269,91
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 897 252,20	5 794 269,91
	– inne środki pieniężne	0,00	0,00
	– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	R a z e m	17 047 443,41	7 394 269,91

Udzielone pożyczki – w wysokości 6.150.191,21 zł – dotyczą umowy pożyczki z dnia 25 maja 2014 roku na kwotę 6.000.000,00 zł oraz naliczonych odsetek w wysokości 150.191,21 zł. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2015 roku.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach – w wysokości 10.897.252,20 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 2014 roku.

Uznaje się stan inwestycji krótkoterminowych za wykazany prawidłowo.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 633 109,69	33 781 629,76
R a z e m	27 633 109,69	33 781 629,76

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 27.633.109,69 zł – obejmują:

– koszty prac rozwojowych	25 304 191,71 zł
– polisy ubezpieczeniowe	106 105,28 zł
– licencje, obsługę oprogramowania i wsparcie techniczne	379 239,89 zł
– prowizję od gwarancji	1 593 521,92 zł
– koszty emisji obligacji	166 573,07 zł
– inne koszty dotyczące następnego roku	83 477,82 zł
Razem	27 633 109,69 zł

Pozycja prawidłowa.

IV. Pasywa.

A. Kapitał własny.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1.	Kapitał podstawowy	550 000,00	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	133 654 282,17	133 640 293,03
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	30 924 869,61	2 513 989,14
9.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	Razem	165 129 151,78	136 704 282,17

Kapitał podstawowy – w wysokości 550.000,00 zł – w ciągu badanego roku nie uległ zmianie.

Kapitał zapasowy – wynosi 133.654.282,17 zł – i w ciągu badanego roku wzrósł o kwotę 13.989,14 zł z tytułu przeznaczenia części zysku z roku ubiegłego na kapitał zapasowy.

Uznaje się stan kapitałów za wykazany prawidłowo.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

1. Rezerwy na zobowiązania.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	305 624,00	153 018,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 236 829,61	1 017 483,66
Pozostałe rezerwy	12 418 054,24	0,00
Razem	13 960 507,85	1 170 501,66

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w wysokości 305.624,00 zł – dotyczy dodatknych różnic przejściowych z tytułu przychodów w okresie następnym.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – w wysokości 1.236.829,61 zł – obejmuje:

– rezerwę na odpisy emerytalne i rentowe	279 021,56 zł
– rezerwę na urlopy	735 104,12 zł
– rezerwę na odpisy pośmiertne	222 703,93 zł
Razem	1 236 829,61 zł

Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe) – w wysokości 12.418.054,24 zł – dotyczą rezerw na koszty obsługi dostaw.

Pozycja prawidłowa.

2. Zobowiązania długoterminowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	80 879 165,87	2 655 165,87
– kredyty i pożyczki	879 165,87	2 655 165,87
– z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	80 000 000,00	0,00
– inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
Razem	80 879 165,87	2 655 165,87

Kredyty i pożyczki – w kwocie 879.165,87 zł – dotyczą następującej umowy:

Stan na
31 grudnia 2014 roku

- Umowa z dnia 6 czerwca 2012 roku z BRE Bank S.A. 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 2014 roku wynosi 2.655.165,87 zł; z tego do spłaty po 31 grudnia 2015 roku przypada 879 165,87 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 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	5 240 163,84	3 122 187,45
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 111 935,62	3 122 187,45
	– do 12 miesięcy	1 111 935,62	3 122 187,45
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	inne	4 128 228,22	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	50 556 302,58	46 978 125,69
a.	kredyty i pożyczki	10 004 566,94	8 286 639,88
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	590 268,00	0,00
c.	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d.	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	4 026 342,54	2 121 866,79
	– do 12 miesięcy	4 026 342,54	2 121 866,79
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e.	zaliczki otrzymane na dostawy	31 493 369,88	35 454 129,58
f.	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g.	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 841 658,83	883 898,42
h.	z tytułu wynagrodzeń	399 328,44	0,00
i.	inne	200 767,95	231 591,02
3.	Fundusze specjalne	66 778,10	167 848,41
	Razem	55 863 244,52	50 268 161,55

Kredyty i pożyczki – w kwocie 10.004.566,94 zł – dotyczą następujących umów:

Stan na
31 grudnia 2014 roku

- Umowa z dnia 6 czerwca 2012 roku z BRE Bank S.A. 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 2014 roku wynosi 2.655.165,87 zł; z tego do spłaty w 2015 roku przypada
- Umowa z dnia 6 czerwca 2012 roku z BRE Bank S.A. o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości nie przekraczającej 10.000.000,00 zł na finansowanie działalności bieżącej. Zadłużenie na 31 grudnia 2014 roku wynosi:

8 228 566,94 zł
Razem
10 004 566,94 zł

Zobowiązanie z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych – w kwocie 590.268,00 zł – dotyczy emisji obligacji (naliczone odsetki).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – w kwocie 5.138.278,16 zł – są zgodne z ewidencją analityczną i księgami rachunkowymi. Została dokonana inwentaryzacja zobowiązań.

Zaliczki otrzymane na dostawy – w kwocie 31.493.369,88 zł – dotyczą otrzymanych przedpłat na wykonanie usług.

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

– podatek dochodowy od osób fizycznych	331 536,00 zł
– podatek dochodowy od osób prawnych	2 274 859,00 zł
– podatek od dywidendy	452 114,10 zł
– składki ZUS	769 854,73 zł
– składki PFRON	13 295,00 zł

Razem

3 841 658,83 zł

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – w kwocie 399.328,44 zł – dotyczą naliczonych wynagrodzeń za rok 2014, które wypłacono w 2015 roku.

Inne zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 4.328.996,17 zł – dotyczą:

- umowy pożyczki od jednostki powiązanej wraz z odsetkami

4 128 228,22 zł

– otrzymanych kaucji	159 154,95 zł
– rozrachunków z pracownikami	41 613,00 zł
Razem	4 328 996,17 zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych – w kwocie 66.778,10 zł – obejmuje:

– stan funduszu na 1 stycznia 2014 roku	167 848,41 zł
– odpis na fundusz świadczeń socjalnych	121 861,14 zł
– wykorzystanie funduszu w badanym roku	-222 931,45 zł
Razem	66 778,10 zł

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

Pozycja prawidłowa.

4. Rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	18 011 208,46	14 218 770,14
Razem	18 011 208,46	14 218 770,14

Inne rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 18.011.208,46 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:	127 417 891,96	93,97
	- od jednostek powiązanych	238 409,71	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	110 618 780,45	81,58
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	16 799 111,51	12,39
B.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	5 616 823,50	4,14
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 121,95	
II	Dotacje	5 051 912,68	
III	Inne przychody operacyjne	561 788,87	
C.	PRZYCHODY FINANSOWE	2 567 141,40	1,89
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	
	- od jednostek powiązanych	0,00	
II	Odsetki, w tym:	862 447,85	
	- od jednostek powiązanych	805 923,46	
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
V	Inne	1 704 693,55	
D.	ZYSKI NADZWYCZAJNE	0,00	0,00
E.	OGÓŁEM (A+B+C+D)	135 601 856,86	100,00

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 127.417.891,96 zł wzrosły o 123,2% 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 5.616.823,50 zł – obejmują:

- zysk ze sprzedaży środków trwałych 3 121,95 zł
- odpisane dotacje 5 051 912,68 zł
- obciążenie pracowników kosztami dostępu do ośrodków sportowych oraz refakturowanie kosztów 117 650,24 zł

– zwrot poniesionych kosztów	386 749,31 zł
– inne przychody	57 389,32 zł
Razem	5 616 823,50 zł

Przychody finansowe – w kwocie 2.567.141,40 zł – obejmują:

– dodatnie zrealizowane różnice kursowe	1 704 693,55 zł
– odsetki od lokat i pożyczek oraz kontrahentów	862 447,85 zł
Razem	2 567 141,40 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	93 722 902,22	89,77
I	Amortyzacja	4 969 527,73	
II	Zużycie materiałów i energii	58 352 958,25	
III	Usługi obce	4 210 935,87	
IV	Podatki i opłaty, w tym:	398 846,05	
	- podatek akcyzowy	0,00	
V	Wynagrodzenia	13 623 886,90	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 536 079,03	
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 274 798,18	
VIII	Wartość sprzed. produktów, usług, towarów i materiałów	7 355 870,21	
B.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	9 000 672,99	8,62
I	Strata ze zbycia <u>nie</u> finansowych aktywów trwałych	0,00	
II	Aktualizacja wartości aktywów <u>nie</u> finansowych	0,00	
III	Inne koszty operacyjne	9 000 672,99	
C.	KOSZTY FINANSOWE	1 675 463,04	1,61
I	Odsetki, w tym:	1 642 920,16	
	- dla jednostek powiązanych	128 228,22	
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
IV	Inne	32 542,88	
D.	STRATY NADZWYCZAJNE	0,00	0,00
E.	OGÓŁEM (A+B+C+D)	104 399 038,25	100,00

Wartość sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów – w kwocie 7.355.870,21 zł – została wykazana prawidłowo w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z ewidencją w księgach rachunkowych.

Koszty rodzajowe – wynoszą 86.367.032,01 zł. Największy udział w kosztach rodzajowych mają: zużycie materiałów i energii (67,6%), wynagrodzenia (15,8%) oraz amortyzacja (5,8%). Koszty rodzajowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z ewidencji w księgach rachunkowych i dotyczą badanego roku sprawozdawczego.

Pozostałe koszty operacyjne – w kwocie 9.000.672,99 zł – obejmują:

– koszty zakończonych prac rozwojowych	8 762 504,80 zł
– koszty refakturowane	117 333,24 zł
– koszty poniesione na rekreację sportową	40 860,62 zł
– spisane należności	13 658,46 zł
– składki członkowskie	33 659,56 zł
– darowizny	23 615,00 zł
– inne koszty	9 041,31 zł
Razem	9 000 672,99 zł

Koszty finansowe – w kwocie 1.675.463,04 zł – dotyczą:

– kosztów z tytułu emisji obligacji	618 777,48 zł
– odsetek od kredytów i pożyczek	1 052 633,64 zł
– innych kosztów	4 051,92 zł
Razem	1 675 463,04 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	135 601 856,86
Koszty i straty	104 399 038,25
Zysk brutto	31 202 818,61
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego, w tym:	277 949,00
podatek dochodowy od osób prawnych	277 949,00
pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00
Zysk netto	30 924 869,61

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 2014 roku.

Zysk brutto	31 202 818,61 zł
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-2 996 783,03 zł
Przychody statystyczne	1 757,30 zł
Dochody wolne od podatku (Specjalna Strefa Ekonomiczna)	-28 452 789,80 zł
Koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów	14 899 903,74 zł
Koszty statystyczne	-639 241,76 zł
Podstawa opodatkowania	14 015 665,06 zł
Podatek dochodowy za 2014 r. (19%)	2 662 976,00 zł
Aktywowanie podatku odroczonego	-2 537 633,00 zł
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego	152 606,00 zł
Zmiana wyniku brutto	277 949,00 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.

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 2014. Dane finansowe, zawarte w sprawozdaniu Zarządu, są zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym 2014.

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 2014 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 2014 roku, wykazujący obustronnie sumę bilansową w kwocie 333.843.278,48 złotych, jak i rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 30.924.869,61 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 38 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych 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, 27 marca 2015 roku