



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności

WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES

OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Benjamin Rb

I. Informacje ogólne

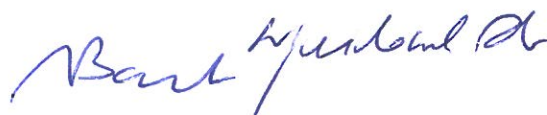
1. Informacje o spółce

1.1. Dane Rejestrowe

Pełna nazwa podmiotu:		WB Electronics Spółka Akcyjna
Siedziba:		05-850 Ożarów Mazowiecki ul. Poznańska 129/133
Forma prawna:		Spółka Akcyjna
Dane rejestracyjne:		
	NIP:	5 2 6 2 1 6 8 3 8 7
	REGON:	0 1 2 8 9 0 3 4 9
	KRS:	data rejestracji: 10-11-2010 numer KRS: 0000369722 oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:		550.000,00 PLN (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) Przedsiębiorstwo WB ELECTRONICS jest spółką o kapitale w 100% polskim.
Zakres działalności:		✓ Produkcja komputerów urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z), ✓ Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 26.30.Z), ✓ Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (PKD 30.30.Z), ✓ Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z), ✓ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z). ✓ inne zgodne z KRS

WB Electronics S.A. (dalej Spółka lub WBE) powstała w wyniku przekształcenia spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim zarejestrowanej 13.03.2002 roku pod numerem KRS 0000096901 (XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną została podjęta w dniu 29.09.2010 roku (akt notarialny Rep. A nr: 13682/2010). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.11.2010 roku (sygnatura sprawy WA.XIV NS-REJ.KRS/023073/10/678).



1.2. Organy zarządzające i nadzorujące Spółki

1.2.1. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza została powołana z chwilą wpisu przekształcenia WB Electronics Sp. z o.o. na WB Electronics S.A. do rejestru przedsiębiorców tj. 10.11.2010 roku. Okres kadencji Rady Nadzorczej wynosi 3 lata.

W okresie od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Wysocki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Mariusz Banaszuk – Członek Rady Nadzorczej,
3. Andrzej Golonko – Członek Rady Nadzorczej,
4. Anita Bartosiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jakub Bartkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 11 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Wysockiego i powołało Panią Irenę Wojciechowską. Funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzona została Pani Anicie Bartosiewicz. Aktualny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

1. Anita Bartosiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Mariusz Banaszuk – Członek Rady Nadzorczej,
3. Andrzej Golonko – Członek Rady Nadzorczej,
4. Irena Wojciechowska – Członek Rady Nadzorczej,
5. Jakub Bartkiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

1.2.2. Zarząd Spółki

Zarząd Spółki został powołany z chwilą wpisu przekształcenia WB Electronics Sp. z o.o. na WB Electronics S.A. do rejestru przedsiębiorców tj. 10.11.2010 roku. Okres kadencji Zarządu Spółki wynosi 5 lat.

W okresie od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

1. Piotr Wojciechowski – Prezes Zarządu
2. Adam Bartosiewicz – Wiceprezes Zarządu

1.3. Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu.

W okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 nie nastąpiły żadne zmiany w wysokości oraz strukturze kapitału zakładowego, jednakże w marcu 2015 roku Warsaw Equity Investments Sp. z o.o. poinformowało, że 12 marca 2015 nabyło 400.000 akcji serii B od Pana Krzysztofa Wysockiego. Spółka podjęła niezbędne działania zmierzające do zmiany zapisów w księdze akcyjnej.

Wojciechowski
Bart

Wykaz akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Procentowy udział w kapitale
Piotr Wojciechowski	4 700 000,00	235 000,00	42,72%
Adam Bartosiewicz	2 900 000,00	145 000,00	26,36%
Mariusz Banaszuk	2 000 000,00	100 000,00	18,18%
Investor Private Equity FIZ	500 000,00	25 000,00	4,55%
Warsaw Equity Investments	500 000,00	25 000,00	4,55%
Krzysztof Wysocki	400 000,00	20 000,00	3,64%
Razem:	11 000 000,00	550 000,00	100,00%

Wykaz akcjonariuszy Spółki po transakcji zbycia akcji przez Pana Krzysztofa Wysockiego na rzecz Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Procentowy udział w kapitale
Piotr Wojciechowski	4 700 000,00	235 000,00	42,73%
Adam Bartosiewicz	2 900 000,00	145 000,00	26,36%
Mariusz Banaszuk	2 000 000,00	100 000,00	18,18%
Warsaw Equity Investments	900 000,00	45 000,00	8,18%
Investor Private Equity FIZ	500 000,00	25 000,00	4,55%
Razem:	11 000 000,00	550 000,00	100,00%

1.4. Zatrudnienie

Średnia liczba osób zatrudnionych w okresie od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 wyniosła 169 osoby co stanowi wzrost o 15 osób w stosunku do roku ubiegłego.

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2014 roku	W tym		Średnia liczba zatrudnionych w 2013 roku
		kobiety	mężczyźni	
1. Pracownicy ogółem, w tym:	182	26	156	169
- pracownicy umysłowi	155	21	133	142
- pracownicy fizyczni	27	5	23	27
2. Uczniowie	0	0	0	0
3. Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	0	0	0	0

Wykonane 26

ABart

1.5. Informacja o podmiotach powiązanych

WB Electronics S.A. jest podmiotem dominującym wobec następujących podmiotów:

Nazwa spółki	Siedziba	Udział
FLYTRONIC Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością NIP: 969-151-39-93 REGON: 240851769 KRS: 0000298330 (Sąd Rejonowy dla m. Gliwic XI Wydział Gospodarczy KRS)	44-100 Gliwice, ul. Góry Chełmskiej 2b	75 %
Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Sp. z o.o. NIP: 957-091-86-85 REGON: 220087746 KRS: 0000239180 (Sąd Rejonowy dla m. Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy KRS)	80-454 Gdańsk, ul. Nad Stawem 5	100 %
RADMOR S.A. NIP: 586-010-21-39 REGON: 190432077 KRS: 0000074029 (Sąd Rejonowy dla m. Gdańsk VIII Wydział Gospodarczy KRS)	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3	98,99 %
MindMade Sp. z o.o.. NIP: 701-026-12-20 REGON: 142608303 KRS: 00000369320 (Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS)	00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10	51 %

1.6. Oddziały i zakłady posiadane przez Spółkę

Działalność prowadzona jest w siedzibie głównej Spółki przy ul. Poznańskiej 129/133 w Ożarowie Mazowieckim (05-850) oraz w Gliwicach przy ul. Kujawskiej 102.

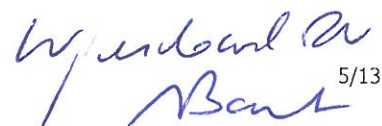
2. Opis działalności oraz sytuacja ekonomiczno-finansowa WB Electronics Spółka Akcyjna

2.1. Informacja o produktach oraz świadczonych usługach

Działalność Spółki w okresie od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku koncentrowała się na produkcji i sprzedaży cyfrowych systemów łączności, zintegrowanych systemów dowodzenia i kierowania ogniem, bezpilotowych systemów latających oraz prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych na potrzeby własne jak również na zlecenie podmiotów zewnętrznych.

WBE jest liderem w dziedzinie nowoczesnych rozwiązań teleinformatycznych na potrzeby obronności kraju a oferowane produkty są na najwyższym światowym poziomie. W ramach prowadzonej działalności WB Electronics S.A. oferuje odbiorcom kompleksową obsługę obejmującą m.in.:

- ✓ identyfikację potrzeb klienta,
- ✓ pomoc techniczną przy tworzeniu koncepcji wyrobu,
- ✓ produkcję urządzeń wraz z oprogramowaniem,


5/13

- Utrzymanie pozycji lidera branży na rynku krajowym oraz dalsza ekspansja na rynki zagraniczne wymaga intensywnych prac badawczo-rozwojowych pozwalających na stałą modernizację oferowanych produktów jak również opracowywanie nowych. Spółka stale współpracuje z uczelniami technicznymi oraz ośrodkami badawczo-rozwojowymi, uczestniczy również w programach dotyczących rozwoju sił zbrojnych RP oraz NATO.

- sprzedaż produktów: 76.354.530,87 PLN
- sprzedaż usług: 34.264.249,58 PLN
- sprzedaż towarów i materiałów: 16.799.111,51 PLN



Strukturę terytorialną sprzedaży przedstawia poniższa tabela oraz wykres:

#	Opis	2013		2014	
		Kraj	Export	Kraj	Export
1	Produkty	23.528.761,00	14.839.811,49	3.534.981,27	72.819.549,60
2	Usługi	7.962.821,36	2.381.279,88	18.951.466,10	15.312.783,48
3	Towary	7.171.100,75	1.201.073,26	421.682,01	16.377.429,50
	Razem	38.662.683,11	18.422.164,63	22.908.129,38	104.509.762,58

Ward Bond St
Bond 6/13

2.3. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik		2012	2013	2014
wskaźnik rentowności aktywów ROA	wynik netto / aktywa	1,4	1,2	9,3
wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	wynik netto / kapitały własne	1,9	1,8	18,7
Wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS)	wynik netto / przychody ze sprzedaży	6,5	4,4	24,3

2.4. Wskaźniki płynności

Wskaźnik		2012	2013	2014
wskaźnik płynności I	aktywa bieżące / bieżące zobowiązania	2,2	1,7	2,8
wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe – zapasy – rozliczenia międzyokresowe czynne / bieżące zobowiązania	0,7	0,4	1,6
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / bieżące zobowiązania	0,4	0,1	0,2

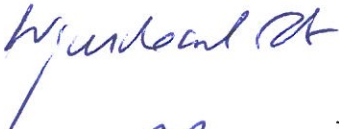
2.5. Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik		2012	2013	2014
wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	23,7	33,3	50,5
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	zobowiązania długoterminowe / kapitały własne	3,3	1,9	49,0
relacja zobowiązań do kapitałów własnych	zobowiązania / kapitały własne	0,3	0,5	1,0

2.6. Wskaźniki obrotowości

Wskaźnik		2012	2013	2014
obróć należności	sprzedaż netto / przeciętny stan należności	6,7	7,2	3,2
cykl inkasa należności w dniach	liczba dni w okresie / obrót należności	54	51	114
obróć zapasami	wartość sprzedanych towarów / przeciętny stan zapasów	1,9	2,1	3,5
Stan zapasów w dniach	liczba dni w okresie / obrót zapasami	192	174	104

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu w roku 2014 nastąpił bardzo znaczący wzrost przychodów spowodowany wzrostem eksportu. Osiągnięte wskaźniki wskazują, że kondycja Spółki uległa znaczącej poprawie. Długoletnie działania marketingowe na rynkach zagranicznych zaczęły wreszcie przynosić wymierne korzyści.


 7/13

3. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu.

3.1. Zakup akcji RADMOR S.A. od Polskiego Holdingu Obronnego Sp. z o.o.

W drugiej połowie 2014 roku Zarząd Spółki podjął działania zmierzające do zakupu pozostałych akcji RADMOR S.A., których właścicielem był Polski Holding Obronny Sp. z o.o.. Na mocy umowy inwestycyjnej zawartej 6 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki zamierzał wystąpić do PHO z żądaniem sprzedaży akcji, jednakże kilka dni wcześniej wpłynęło do Spółki żądanie nabycia akcji. 27 sierpnia 2014 roku podpisano umowę sprzedaży a 28 listopada 2014 roku WB Electronics S.A. przekazało środki finansowe w zamian za pozostałe akcje spółki RADMOR S.A.. W wyniku transakcji udział w kapitale zakładowym wzrósł do 98,99%, pozostałe 1,01% akcji znajduje się w rękach byłych i obecnych pracowników RADMOR S.A.

3.2. Emisja obligacji zabezpieczonych notowanych na rynku Catalyst

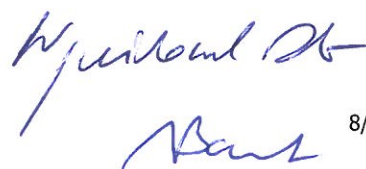
Zakup pozostałych akcji spółki RADMOR S.A. oraz realizacja prac badawczo-rozwojowych wymagały pozyskania nowych źródeł finansowania. Efektem czego była emisja trzyletnich obligacji zabezpieczonych o wartości 80 mln zł. Oferta WB Electronics S.A. spotkała się z bardzo pozytywnym przyjęciem na rynku finansowym a wartość zapisów złożonych w procesie budowy księgi popytu bardzo znacząco przekroczyła kwotę emisji. Docelowo obligacje zostaną zdeponowane w KDPW i będą notowane na ASO BondSpot.

3.3. Ekspansja WB Electronics S.A. na rynkach zagranicznych

W roku 2014 Spółka WB Electronics S.A. realizowała podpisane w latach ubiegłych kontrakty w Malezji, Wietnamie oraz Afryce Północnej. Realizacja prac przebiegała zgodnie z założeniami, jakość i organizacja pracy została bardzo wysoko oceniona przez zamawiających jak i użytkowników systemów dostarczanych przez WBE. Stanowi to ważny element współpracy ponieważ podpisane umowy inicjują długoletnią obecność Spółki na tych rynkach. Równolegle do realizacji podpisanych kontraktów prowadzone są bardzo zaawansowane rozmowy na temat dostawy pozostałych systemów oferowanych przez całą Grupę WBE. Należy tutaj podkreślić, że oferowane rozwiązania w bardzo prosty sposób mogą być rozbudowywane oraz integrowane tworząc zaawansowane i nowoczesne systemy komunikacji i obserwacji.

3.4. Zadania realizowane w dziedzinie badań i rozwoju

Realizowana niezmienne od początku istnienia Spółki strategia rozwoju poprzez tworzenie własnych zaawansowanych technicznie rozwiązań wymusza stałą aktywność w obszarze prac badawczo-rozwojowych. W roku 2014 WB Electronics S.A. prowadziło szereg prac. Priorytetem jest stały rozwój podstawowych produktów Spółki – systemów łączności FONET, systemów kierowania ogniem TOPAZ oraz systemów obserwacji BSL FLYEYE. Dodatkowo prowadzone są intensywne prace badawcze, jak również prace rozwojowe nad nowymi produktami,



najistotniejsze z nich, z którymi Zarząd Spółki wiąże duże nadzieje to: radiostacja PERAD, przyrządy rozpoznawania skażeń oraz systemy do ochrony informacji.

4. Perspektywy rozwoju Spółki i przewidywana sytuacja finansowa

Działalność WB Electronics S.A. koncentruje się na tworzeniu zaawansowanych technicznie unikalnych rozwiązań dla sektora obronnego. Podstawowym elementem umożliwiającym realizację takiej strategii są prace badawcze oraz prace rozwojowe dlatego Spółka w dalszym ciągu będzie koncentrowała znaczą część swoich zasobów w tym obszarze. Priorytetowe zadania to:

- prace rozwojowe nad flagowym produktem Spółki – Pokładowym Systemem Łączności Wewnętrznej FONET,
- prace rozwojowe nad systemami kierowania ogniem dla artylerii,
- prace badawcze nad radiostacją osobistą żołnierza (wspólnie z RADMOR S.A.),
- prace badawcze oraz rozwojowe nad systemami obserwacji opartymi na bezpilotowych środkach latających (wspólnie z FLYTRONIC Sp. z o.o.),
- rozwój współpracy z technicznymi uczelniami wyższymi oraz ośrodkami badawczymi,

Systematyczna modernizacja oraz powiększanie gamy produktów wymaga od Spółki prowadzenia aktywnych działań marketingowych. W tym zakresie WB Electronics S.A. zamierza:

- rozwijać współpracę z dotychczasowymi partnerami,
- uczestniczyć w targach i wystawach organizowanych w krajach potencjalnych klientów,
- organizować pokazy oraz prezentacje sprzętu WBE w warunkach polowych,
- organizować akcje reklamowe w prasie branżowej.

Spółka będzie realizowała swoje zamierzenia zgodnie ze strategią opracowywaną dla każdego rynku zbytu indywidualnie.

W roku 2014 zgodnie z oczekiwaniami, sytuacja finansowa WB Electronics S.A. uległa znaczącej poprawie. Powodem wzrostu wyników była realizacja kontraktów zagranicznych w Malezji, Wietnamie oraz Afryce Północnej. W roku 2015 Spółka będzie kontynuowała prace w ramach podpisanych kontraktów zagranicznych, które również w roku 2015 będą stanowiły bardzo znaczący udział (60%-80%). Niezrozumiały brak rozstrzygnięć w najbardziej istotnych dla Spółki programach MON powoduje, że bardzo trudno prognozować potencjalne wpływy ze sprzedaży krajowej. Mając to na uwadze, Zarząd Spółki szacuje, że przychody w roku 2015 powinny nieznacznie wzrosnąć w stosunku do roku 2014.

5. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Działalność WB Electronics S.A. narażona jest na różne czynniki ryzyka i zagrożenia związane z otoczeniem zewnętrznym Spółki jak również związane bezpośrednio z jej działalnością.

5.1 Ryzyko płynności

WB Electronics S.A. korzysta z różnych źródeł finansowania, takich jak dłużny rynek kapitałowy, kredyty na działalność bieżącą oraz limity na gwarancje bankowe. W przypadku pogorszenia się płynności finansowej,

 9/13

skutkującej brakiem możliwości spłaty zadłużenia bądź naruszeniem zobowiązań zawartych w dokumentacji finansowej, dług WBE może zostać postawiony w stan natychmiastowej wymagalności. W takim wypadku istnieje możliwość zażądania przez Obligatariuszy przedterminowego wykupu Obligacji, a zabezpieczone aktywa mogą zostać przejęte przez instytucje finansowe. Mogłoby to spowodować pogorszenie płynności finansowej, ograniczenie kapitału obrotowego i spadek przychodów, a w konsekwencji negatywnie wpływać na wyniki finansowe.

5.2 Ryzyko utraty kluczowej kadry

Charakter prowadzonej działalności wymaga znacznego udziału wysoko wykwalifikowanej kadry inżynierskiej wszystkich specjalności, w związku z czym dalszy rozwój Spółki jest bezpośrednio związany z umiejętnością utrzymania, szkolenia i motywowania obecnych pracowników jak i zatrudniania nowych.

Główną metodą pozyskiwania wysoko wykwalifikowanych pracowników jest oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy. Przyjęty poziom wynagrodzeń oraz premii w kolejnych latach jest znacznie wyższy niż w roku 2013 i odpowiada średniemu wynagrodzeniu w dużych spółkach opierających się na specjalistycznej wiedzy pracowników. Aby ograniczyć ryzyko utraty kluczowej kadry kierowniczej podejmowane są działania polegające na:

- tworzeniu i wdrażaniu efektywnych systemów motywacyjnych;
- budowaniu więzi pomiędzy organizacją a pracownikami;
- monitorowaniu rynku pracy i w miarę możliwości oferowaniu konkurencyjnych warunków zatrudnienia.

5.3 Ryzyko działalności operacyjnej

Prowadzona przez Emitenta działalność operacyjna charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem dźwigni operacyjnej stąd istnieje ryzyko niedostosowania poziomu kapitału obrotowego w sytuacji ponadprzeciętnego wzrostu skali działalności. Zarząd WBE dokonuje analiz i prowadzi działania mające na celu przygotowanie Spółki oraz ich partnerów finansowych do zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Działania Zarządu skupiają się na wypracowaniu nowych zasad współpracy z bankami w celu pozyskania instrumentów finansowych zabezpieczających działania eksportowe oraz na pozyskaniu finansowania na realizację kontraktów i rozwój działalności poprzez emisję papierów dłużnych.

5.4 Ryzyko wzrostu zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych

W związku z dynamicznym wzrostem eksportu w 2014 r. oraz pozyskaniem dużych kontraktów w ujęciu wartościowym konieczne było pozyskanie gwarancji bankowych. Gwarancje zabezpieczone są majątkiem Spółki, co w przypadku niewywiązania się z kontraktów może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową WBE.

5.5 Ryzyko polityczne

Kondycja polskiego sektora zbrojeniowego jest uzależniona przede wszystkim od zamówień wojskowych. Czynnikiem ryzyka wpływającym na wzrost rynku polskiego jest niższy niż zakładany poziom budżetu MON na modernizację SZRP, mniejsze jego wykorzystanie w najbliższych latach oraz opóźnienia wdrożenia Programów Operacyjnych Modernizacji Technicznej Sił Zbrojnych RP, w których będzie uczestniczyć Grupa. Zarząd WBE w celu zmniejszenia


10/13


tego ryzyka prowadzi aktywne działania marketingowe na rynkach zagranicznych mające na celu zwiększenie udziału przychodów eksportowych.

5.6 Ryzyko utraty kadry pracowniczej podczas konfliktów zbrojnych

Emitent dostarcza produkty przeznaczone głównie dla wojska. Zdarzają się sytuacje, w których sprzęt wykorzystywany jest w warunkach bojowych, wówczas pojawia się konieczność delegowania pracowników w zapalne rejony świata celem szkoleń, bądź serwisu sprzętu. Potencjalna strata pracownika może wiązać się z koniecznością wypłaty wysokich odszkodowań lub innych świadczeń. Zarząd WBE stara się ograniczać ryzyko poprzez dodatkowe ubezpieczenia zarówno Spółki, jak i samych pracowników.

5.7 Ryzyko walutowe

Z uwagi na fakt, WBE realizuje przychody w walutach PLN, EUR i USD a większość kosztów ponosi w PLN, występuje ryzyko kursowe, które może mieć wpływ na wielkość przychodów. W 2014 r. sprzedaż eksportowa stanowiła 82% przychodów ze sprzedaży. Największą część eksportu w 2014 r. stanowiły przychody w walucie EUR pochodzące z Afryki Północnej i Malezji. Emitent nie korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko walutowe jednakże wahania kursów walutowych przy wysokim poziomie marży realizowanej na kontraktach eksportowych będą miały relatywnie ograniczony wpływ na wynik finansowy.

5.8 Ryzyko stopy procentowej

WBE jest narażone na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z odsetkami od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe oraz odsetkami od obligacji wyemitowanych w listopadzie 2014 roku, które są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Zmiana stóp procentowych będzie miała wpływ na wysokość płaconych odsetek od zobowiązań finansowych.

5.9 Ryzyko kredytowe

Sprzedaż produktów i usług dokonywana jest z odroczonym terminem płatności. Spółka narażona jest na ryzyko nieterminowych płatności lub braku płatności, w efekcie czego mogą pojawić się problemy z zachowaniem płynności. Opóźnienia w regulowaniu bieżących zobowiązań mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową, jak również wizerunek WBE wśród kontrahentów i pracowników.

5.10 Ryzyko ujawnienia informacji poufnych

Na skutek celowego działania osób trzecich lub nieuczciwych pracowników, jak również błędów lub nieostrożności pracowników albo podwykonawców, poufne dane Spółki lub jej klientów mogą zostać ujawnione nieuprawnionym osobom. Zaistnienie takiej sytuacji może negatywnie wpłynąć na postrzeganie WB Electronics S.A. przez klientów i przełożyć się na negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

5.11 Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów

Przychody WB Electronics S.A. w znacznym stopniu opierają się na realizacji kluczowych umów z odbiorcami w kraju oraz za granicą. Zerwanie takiej umowy może powodować znaczący spadek przychodów oraz wpływać na wyniki finansowe. Zarząd Spółki ogranicza ryzyko poprzez stosowne zapisy o karach umownych, płatnościach częściowych za każdy etap lub dostawę, oraz stale monitoruje postęp prac, a także przepływy środków pieniężnych.

5.12 Ryzyko zmian w przepisach prawnych

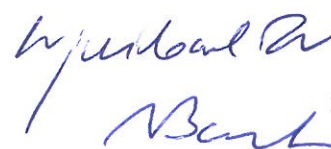
WBE jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z przepisami prawa polskiego. Pewne zagrożenie dla działalności mogą stanowić zmiany przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zasad prowadzenia działalności gospodarczej, ładu korporacyjnego, rachunkowości, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz emisji i obrotu papierami wartościowymi, w tym obligacjami. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach prawnych lub braku spójności pomiędzy przepisami prawa krajowego a regulacjami prawa Unii Europejskiej, Spółka może być narażona na rozbieżność w ich interpretacji przez inne podmioty, w tym przez jego kontrahentów, na niekonsekwentne orzecznictwo sądów powszechnych oraz na niekorzystne interpretacje wydawane przez organy administracyjne. Wszelkie istotne zmiany w przepisach prawnych dotyczących WBE, jego klientów i kontrahentów oraz zmiany w ich interpretacji mogą mieć bezpośredni wpływ na jego podstawową działalność i powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń.

5.13 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi oraz ich interpretacją

Cechą charakterystyczną polskiego systemu podatkowego jest niejednoznaczność przepisów prawa podatkowego, które dodatkowo ulegają wielokrotnym zmianom w ciągu roku kalendarzowego. Niestabilność systemu podatkowego, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania dodatkowych obciążeń na instytucje finansowe mogą negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe.

5.14 Ryzyko związane z ochroną informacji niejawnych w związku z Ustawą o Ochronie Informacji Niejawnych

WB Electronics S.A. specjalizuje się w tworzeniu rozwiązań dedykowanych przede wszystkim dla sektora obronnego. Działania prowadzone są na podstawie i w zgodzie z przepisami Ustawy o Ochronie Informacji Niejawnych, rozporządzeniami wydanymi do przywołanej ustawy, wytycznymi i zaleceniami Agencji Bezpieczeństwa Wewnętrznego. Nieuprawnione ujawnienie lub utrata informacji niejawnych mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność WBE.


12/13

5.15 Ryzyko nałożenia przez Komisję Nadzoru Finansowego kary pieniężnej na Emitenta

Emisja obligacji oraz ich wprowadzenie na ASO BondSpot nałożyło na spółkę nowe obowiązki. Na podstawie art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

6. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Działalność Spółki nie jest uciążliwa dla środowiska naturalnego. W roku 2014 nie zostały naruszone żadne przepisy prawa czy też normy ekologiczne. Spółka posiada wszystkie wymagane pozwolenia i decyzje związane z ochroną środowiska naturalnego, prowadzi wymaganą prawem sprawozdawczość oraz ponosi koszty i opłaty z tym związane.


.....
Prezes Zarządu: Piotr Wojciechowski


.....
Wiceprezes Zarządu: Adam Bartosiewicz