



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

Opinia

wraz z raportem

z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
grupy kapitałowej

WB Electronics
Spółka Akcyjna

na dzień 31 grudnia 2014 roku

Warszawa, czerwiec 2015



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

02-791 Warszawa, ul. Stryjeńskich 8 lok. 290, tel. 22 448 03 10, tel./faks 22 448 03 20, www.ktb.biz.pl; ktb@ktb.biz.pl

Opinia
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
WB Electronics
Spółka Akcyjna

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **WB Electronics Spółka Akcyjna** z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, ul. Poznańska 129/133, na które się składa:
1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
 2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 465.493.344,33 złotych;
 3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 35.132.338,52 złotych;
 4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 35.132.338,52 złotych;
 5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.293.720,28 złotych;
 6. informacje dodatkowe i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej, a ponadto wyrażenie opinii o tym, czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

II. Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dało wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy Rozporządzenia Ministra Finan-

sów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (DzU z 2009 r. nr 169 poz. 1327);

3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

IV. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego 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, 8 czerwca 2015 roku

RAPORT

uzupełniający opinię

*z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku*

WB Electronics

Spółka Akcyjna

z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim

(zwany dalej grupą kapitałową)

Podstawą prawną i gospodarczą działalności grupy kapitałowej jest umowa sporządzona w formie aktu notarialnego z dnia 23 grudnia 1997 roku.

Wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano pod numerem KRS 0000369722.

Wysokość kapitału podstawowego jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 550.000,00 złotych.

Przeciętne zatrudnienie w grupie kapitałowej w 2014 roku wynosiło 744,2 os.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu jednostki dominującej był następujący:

- Piotr Wojciechowski – Prezes Zarządu
- Adam Antoni Bartosiewicz – Wiceprezes Zarządu.

A. Część ogólna.

1. Na podstawie umowy zawartej w dniu 28 listopada 2014 roku Zarząd **WB Electronics Spółka Akcyjna** zlecił KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Sp. z o.o. zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej wchodzi:

- | | |
|---|-------------------------------------|
| – WB Electronics SA z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim | określany jako jednostka dominująca |
| – FLYTRONIC Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach | określany jako jednostka zależna |
| – RADMOR SA z siedzibą w Gdyni | określany jako jednostka zależna |
| – Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku | określany jako jednostka zależna |
| – MindMade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | określany jako jednostka zależna |

Jednostka dominująca posiada w poszczególnych jednostkach następujące udziały:

- | | |
|---|---------|
| – FLYTRONIC Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach | 75,00% |
| – RADMOR SA z siedzibą w Gdyni | 98,99% |
| – Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku | 100,00% |
| – MindMade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie | 50,99% |

*Badania sprawozdań finansowych
podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej*

PODMIOT DOMINUJĄCY:

- Badanie sprawozdania finansowego WB Electronics Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało przeprowadzone przez KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 132.

PODMIOTY ZALEŻNE KONSOLIDOWANE METODĄ PEŁNĄ:

- Sprawozdanie finansowe FLYTRONIC Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach na dzień 31 grudnia 2014 roku – zostało poddane badaniu przez Audytorzy i Doradcy Sp. z o.o., Katowice, ul. Mickiewicza 29, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3130.
- Sprawozdanie finansowe RADMOR SA z siedzibą w Gdyni na dzień 31 grudnia 2014 roku – zostało poddane badaniu przez PARTNER Sp. z o.o. Ośrodek Badania Bilansów i Analiz Ekonomicznych, Gdańsk, ul. Jaśkowa Dolina 72/7, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 102.
- Sprawozdanie finansowe Zakładu Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku na dzień 31 grudnia 2014 roku – zostało poddane badaniu przez HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp.k., Warszawa, ul. Rakowiecka 41/27, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3697.
- Sprawozdanie finansowe MindMade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dzień 31 grudnia 2014 roku – nie zostało poddane badaniu.

Konsolidacją zostało objętych 5 jednostek.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WB Electronics SA przeprowadziliśmy zgodnie z polskimi normami. Badanie to miało na celu stwierdzenie braku istotnych błędów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym zdaniem, załączona opinia jest zgodna z wynikiem przeprowadzonego przez nas badania.

Badaniem objęto:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 465.493.344,33 złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 35.132.338,52 złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 35.132.338,52 złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.293.720,28 złotych;
- informacje dodatkowe i objaśnienia;
- sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku;
- dokumentację konsolidacyjną.

2. Wyniki działalności gospodarczej, sytuację majątkową i finansową grupy za rok 2014 – w porównaniu z rokiem poprzednim – charakteryzują następujące dane i wskaźniki:

Bilans	2014	2013
1.	2.	3.
Aktywa trwałe	181 491 837,41	196 117 276,34
Aktywa obrotowe	284 001 506,92	203 800 640,38
Aktywa ogółem	465 493 344,33	399 917 916,72
Kapitał własny	164 982 945,23	129 850 606,71
Kapitał mniejszości	2 503 907,46	98 363 621,83
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	79 370 254,03	39 026 147,57
Rezerwy na zobowiązania	38 394 012,23	24 583 802,89
Zobowiązania długoterminowe	81 407 302,59	3 250 862,91
Zobowiązania krótkoterminowe	63 861 337,22	69 960 389,48
Rozliczenia międzyokresowe	34 973 585,58	34 882 485,33
Pasywa ogółem	465 493 344,34	399 917 916,72

Rachunek zysków i strat	Stan na dzień 31-12-2014	Stan na dzień 31-12-2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	240 427 419,58	160 634 705,13
Koszty działalności operacyjnej	210 639 733,07	159 012 252,61
Pozostałe przychody operacyjne	19 638 932,34	7 948 119,32
Pozostałe koszty operacyjne	14 540 510,22	6 159 396,90
Przychody finansowe	5 954 271,94	1 642 557,59
Koszty finansowe	1 862 271,03	1 072 291,83
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Odpis wartości firmy	315 454,85	315 454,85
Odpis ujemnej wartości firmy	2 657 981,60	2 646 129,96
Podatek dochodowy	1 666 528,00	1 585 513,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporząd- kowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Zyski/straty mniejszości	4 521 769,77	2 821 405,96
Zysk/strata netto	35 132 338,52	1 905 196,85

KLUCZOWE WSKAŹNIKI		2014	2013
Finansowanie			
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{środki obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,7	2,5
Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	$\frac{\text{środki obrotowe – zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,5	1,4
Stopa zadłużenia w %	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}}$	64,6	67,5
Efektywność działalności			
Rentowność sprzedaży w %	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{sprzedaż netto}}$	14,5	1,2
Rentowność kapitałów własnych w %	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{kapitały własne}}$	21,3	1,5
Szybkość obrotu należności w dniach	$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług} \times 365}{\text{sprzedaż netto}}$	89 dni	62 dni
Szybkość obrotu zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów i towarów}}$	114 dni	158 dni

Wykazany w sprawozdaniu skonsolidowanym obraz sytuacji majątkowej i finansowej, wynik finansowy oraz rentowność grupy kapitałowej nie budzą zastrzeżeń.

Nie stwierdzono odstępstw od zasad konsolidacji określonych w przepisach, wydanych na podstawie ustawy o rachunkowości.

Wyniki badania sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2014 oraz kluczowych wskaźników nie wskazują, aby istniało zagrożenie dla możliwości kontynuowania przez badaną grupę kapitałową działalności w ciągu dwunastu miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

B. Część szczegółowa.

1. Przyjęte w grupie kapitałowej zasady i metody wyceny są prawidłowe i stosowane w sposób konsekwentny i ciągły.
2. W bilansie skonsolidowanym badanej grupy kapitałowej wartość firmy jednostek zależnych wynosi 1.722.580,64 złotych. Natomiast ujemna wartość firmy jednostek zależnych wynosi 79.370.254,03 złotych.
 - Wartość firmy z konsolidacji została wyceniona jako nadwyżka wartości nabycia udziałów nad aktywami netto i została pomniejszona o planowe odpisy.
 - Ujemna wartość firmy z konsolidacji została wyceniona jako nadwyżka aktywów netto nad wartością nabycia udziałów i została pomniejszona o planowe odpisy.
3. Kapitał podstawowy grupy kapitałowej został wykazany w wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych jest skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej. Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych stanowi kwotę 2.503.907,46 złotych.
4. Przyjęte w grupie kapitałowej zasady i metody wyceny są prawidłowe i stosowane w sposób konsekwentny i ciągły.
5. Dokonano prawidłowych wyłączeń wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych.
6. Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i została sporządzona prawidłowo.
7. Dane, wykazane w skonsolidowanym bilansie oraz rachunku zysków i strat, wynikają z bilansów oraz rachunków zysków i strat jednostek objętych konsolidacją.
8. Dane, zawarte w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych, wynikają z danych, zawartych w rachunkach przepływów pieniężnych jednostek objętych konsolidacją.

9. Dane, zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wynikają z danych, zawartych w zestawieniach zmian w kapitale własnym jednostek objętych konsolidacją.
10. Zarząd Spółki WB Electronics SA sporządził pisemny raport pt. „Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WB Electronics SA za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku”. Dane i informacje, przedstawione w tym sprawozdaniu, są zgodne z danymi, przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Wyniki badania sprawozdania finansowego są zawarte w „Opinii Niezależnego Biegłego Rewidenta” z dnia 8 czerwca 2015 roku, która stanowi odrębny dokument.

Niniejszy raport (oraz opinia stanowiąca odrębny dokument) zawiera 12 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Kluczowy Biegły Rewident
(nr ewid. 6444)



.....
Andrzej Krajewski

W imieniu:
KTb Biuro Usług
Audytorskich i Rachunkowych
Spółka z o.o.
(podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych – nr 132)
02-791 Warszawa, ul. Stryjeńskich 8 lok. 290



.....
Andrzej Krajewski
Prezes Zarządu

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, 8 czerwca 2015 roku