



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 2015 roku

---

Warszawa, czerwiec 2016



**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 2015 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 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 444.063.303,47 złotych;
  3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 18.947.841,38 złotych;
  4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 44.587.377,01 złotych;
  5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.491.448,47 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
  2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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, 7 czerwca 2016 roku*

# **RAPORT**

## **uzupełniający opinię**

*z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015 roku wynosi 500.000,00 złotych.

Przeciętne zatrudnienie w grupie kapitałowej w 2015 roku wynosiło 778,78 os.

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2 grudnia 2015 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej wchodzi:

- |  |  |
|--|--|
| – WB Electronics SA z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim                              | określany jako<br>jednostka dominująca |
| – FLYTRONIC Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach                                      | określany jako<br>jednostka zależna    |
| – RADMOR SA z siedzibą w Gdyni   | określany jako<br>jednostka zależna    |
| – Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX<br>Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku | określany jako<br>jednostka zależna    |
| – MindMade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie                                       | określany jako<br>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   | 91,13%  |
| – Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX<br>Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku | 100,00% |
| – MindMade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie                                       | 92,689% |

*Badania sprawozdań finansowych  
podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej*

PODMIOT DOMINUJĄCY:

- Badanie sprawozdania finansowego WB Electronics Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku – zostało poddane badaniu przez Audytorki 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 2015 roku – zostało poddane badaniu przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Kraków, ul. Moniuszki 50, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3115.
- Sprawozdanie finansowe Zakładu Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku na dzień 31 grudnia 2015 roku – zostało poddane badaniu przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Kraków, ul. Moniuszki 50, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3115.
- Sprawozdanie finansowe MindMade Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 444.063.303,47 złotych;

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 18.947.841,38 złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 44.587.377,01 złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.491.448,47 złotych;
- informacje dodatkowe i objaśnienia;
- sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
- dokumentację konsolidacyjną.

2. Wyniki działalności gospodarczej, sytuację majątkową i finansową grupy za rok 2015 – w porównaniu z rokiem poprzednim – charakteryzują następujące dane i wskaźniki:

Bilans	2015	2014
1.	2.	3.
Aktywa trwałe	197 458 076,92	181 491 837,41
Aktywa obrotowe	246 605 226,55	284 001 506,92
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>444 063 303,47</b>	<b>465 493 344,33</b>
Kapitał własny	120 395 568,22	164 982 945,23
Kapitał mniejszości	19 107 500,90	2 503 907,46
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	73 737 017,03	79 370 254,03
Rezerwy na zobowiązania	38 094 316,86	38 394 012,23
Zobowiązania długoterminowe	94 302 017,75	81 407 302,59
Zobowiązania krótkoterminowe	63 685 104,23	63 861 337,22
Rozliczenia międzyokresowe	34 741 778,48	34 973 585,58
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>444 063 303,47</b>	<b>465 493 344,34</b>



<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Stan na dzień 31-12-2015</b>	<b>Stan na dzień 31-12-2014</b>
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	249 908 718,55	240 427 419,58
Koszty działalności operacyjnej	214 913 258,73	210 639 733,07
Pozostałe przychody operacyjne	12 451 082,40	19 638 932,34
Pozostałe koszty operacyjne	8 679 942,40	14 540 510,22
Przychody finansowe	881 387,73	5 954 271,94
Koszty finansowe	21 948 338,03	1 862 271,03
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Odpis wartości firmy	315 454,85	315 454,85
Odpis ujemnej wartości firmy	5 891 079,00	2 657 981,60
Podatek dochodowy	3 312 863,49	1 666 528,00
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	1 014 568,80	4 521 769,77
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>18 947 841,38</b>	<b>35 132 338,52</b>

<b>KLUCZOWE WSKAŹNIKI</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Finansowanie</b>			
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{środki obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,3	3,7
Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	$\frac{\text{środki obrotowe – zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,1	2,5
Stopa zadłużenia w %	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}}$	72,9	64,6
<b>Efektywność działalności</b>			
Rentowność sprzedaży w %	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{sprzedaż netto}}$	7,6	14,5
Rentowność kapitałów własnych w %	$\frac{\text{wynik netto}}{\text{kapitały własne}}$	15,7	21,3
Szybkość obrotu należności w dniach	$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług x 365}}{\text{sprzedaż netto}}$	107 dni	89 dni
Szybkość obrotu zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy x 365}}{\text{koszt sprzedanych produktów i towarów}}$	110 dni	114 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 2015 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 1.407.125,79 złotych. Natomiast ujemna wartość firmy jednostek zależnych wynosi 73.737.017,03 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 (-)19.107.500,90 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku”. Dane i informacje, przedstawione w tym sprawozdaniu, są zgodne z danymi, przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Wyniki badania sprawozdania finansowego są zawarte w „Opinii Niezależnego Biegłego Rewidenta” z dnia 7 czerwca 2016 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, 7 czerwca 2016 roku