WB ELECTRONICS

WB Group

Dokument Informacyjny dla

80.000 sztuk Obligacji Serii 1/2014

na okaziciela

o wartości nominalnej 1.000 każda

o oprocentowaniu zmiennym, półrocznym okresie odsetkowym

i trzyletnim okresie wykupu

Emitent:

WB Electronics S.A.

ul. Poznańska 129/133

05-850 Ożarów Mazowiecki

www.wb.com.pl

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

10 kwietnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Niniejszy Dokument Informacyjny nie stanowi: (i) memorandum informacyjnego ani prospektu emisyjnego w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, a sporządzenie dokumentu ofertowego nie jest konieczne; (ii) oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964, nr 16, poz. 93, ze zmianami); (iii) propozycji nabycia w rozumieniu Ustawy o Obligacjach; lub (iv) zaproszenia dla jakiejkolwiek z osób do nabycia Obligacji.

Dokument Informacyjny został sporządzony przez Emitenta w związku z Programem, w ramach którego Emitent będzie miał prawo emitować obligacje, których łączna wartość nominalna (wyemitowanych i niewykupionych obligacji) licząc według wartości nominalnej nie przekroczy łącznie kwoty 80.000.000 (słownie: osiemdziesiąt milionów) złotych.

Emitent wyznaczył mBank S.A. jako Organizatora Programu i Dealera oraz Dom Inwestycyjny Investors S.A. jako Dealera, a także upoważnił i zlecił Dealerom rozpowszechnianie niniejszego Dokumentu Informacyjnego w związku z emisją Obligacji.

W ramach Programu i w związku z Obligacjami Dealerzy nie ponoszą żadnej odpowiedzialności i nie należy domniemywać jakiejkolwiek odpowiedzialności żadnego Dealera w stosunku do Obligatariuszy, w zakresie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, w tym w szczególności w odniesieniu do wykupu przez Emitenta Obligacji oraz płatności odsetek.

Żaden Dealer nie ponosi odpowiedzialności za żadne inne zobowiązanie, oświadczenie lub zapewnienie Emitenta wynikające z, lub złożone w związku z Obligacjami lub Programem. Żaden Dealer nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta, a także nie jest zobowiązany do reprezentowania Emitenta wobec Obligatariuszy.

Niniejszy Dokument Informacyjny winien być czytany wraz z: (i) zaudytowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta za 2013 r., półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta według stanu na dzień 30.06.2014 r.; (ii) wszelkimi uzupełnieniami do niniejszego Dokumentu Informacyjnego dystrybuowanymi przez Emitenta; (iii) informacjami i dokumentami opublikowanymi na stronie internetowej Emitenta lub podanymi w innej formie do publicznej wiadomości, w tym informacjami przekazywanymi przez Emitenta za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji, administrowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zgodnie z odpowiednimi regulacjami ASO BondSpot. Niniejszy Dokument Informacyjny winien być czytany oraz interpretowany przy założeniu, że dokumenty takie są włączone i stanowią integralną część niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Emitent zapewnia inwestorów, że według jego najlepszej wiedzy wszelkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, czytane wraz z zaudytowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta za 2013 r., półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Emitenta według stanu na dzień 30.06.2014 r., sprawozdaniami i materiałami, które Emitent przedstawił Obligatariuszom i inwestorom, są pod każdym względem prawdziwe i nie wprowadzają w błąd, a także, iż w okresie od daty ostatniego rocznego, zaudytowanego sprawozdania finansowego Emitenta (poza informacjami podanymi do wiadomości przez Emitenta w Dokumencie Informacyjnym) nie nastąpiły żadne istotne negatywne zmiany w sytuacji finansowej Emitenta. Ponadto, Emitent potwierdza, że według jego najlepszej wiedzy, żadna istotna informacja służąca ocenie inwestycji w Obligacje nie została w Dokumencie Informacyjnym (w tym również włączając informacje zawarte na stronach internetowych lub w inny sposób przekazane inwestorom i Obligatariuszom) częściowo lub w całości pominięta. Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego lub na dzień określony w jego treści. Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy Dokument Informacyjny zawiera wszystkie informacje, które należy uznać za istotne w kontekście emitowanych Obligacji i Programu.

Żaden Dealer nie przeprowadził, ani nie jest zobowiązany do przeprowadzenia weryfikacji informacji zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym ani w Wycenach. W związku z powyższym, żaden z Dealerów nie daje żadnej rękojmi, nie składa żadnego oświadczenia (wyraźnie złożonego lub dorozumianego) co do

AB

rzetelności lub zupełności niniejszego Dokumentu Informacyjnego oraz Wycen lub ich późniejszych uzupełnień w jakimkolwiek czasie i nie będzie z tego tytułu ponosić żadnej odpowiedzialności. W przypadku, gdyby taka informacja lub oświadczenia zostały złożone, nie należy się na nich opierać, ponieważ osoba je składająca nie będzie do tego upoważniona. Wyłączną odpowiedzialność za treść Dokumentu Informacyjnego i Wycen ponosi Emitent. Wyceny są udostępniane przez Emitenta na jego stronie internetowej.

Dealerzy nie przyjmują żadnej odpowiedzialności, wyraźnej lub dorozumianej, za aktualizowanie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, tak więc nie powinno się przyjmować, że informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym muszą być dokładne, kompletne lub aktualne w każdym czasie.

Emitent nie jest zobowiązany do aktualizowania niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Emitent będzie zobowiązany do informowania o istotnych zdarzeniach dotyczących Emitenta i Obligacji w formie raportów bieżących. Emitent oświadcza, że na dzień wprowadzenia Obligacji na ASO BondSpot, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, według najlepszej wiedzy Emitenta i przy zachowaniu należytej staranności by zapewnić taki stan, są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Rozpowszechnianie niniejszego Dokumentu Informacyjnego oraz oferowanie Obligacji do sprzedaży w niektórych państwach może być ograniczone przez prawo. Jakiekolwiek osoby, które znajdą się w posiadaniu niniejszego Dokumentu Informacyjnego lub Obligacji powinny zapoznać się z ewentualnymi restrykcjami tego typu i stosować się do nich. Osoby takie są zobowiązane w szczególności do stosowania się do ograniczeń prawnych dotyczących oferowania lub sprzedaży Obligacji oraz do ograniczeń dotyczących rozpowszechniania tego Dokumentu Informacyjnego, jak również innych informacji dotyczących Obligacji zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.

Ponadto, ani Emitent, ani Dealerzy nie składają żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Potencjalni nabywcy Obligacji powinni we własnym zakresie przeanalizować i ocenić informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, w tym czynniki ryzyka, a ich decyzja odnośnie nabycia Obligacji powinna być oparta na takiej analizie, jaką sami uznają za stosowną. Jest wskazane, aby każdy inwestor rozważający nabycie Obligacji w ramach Programu opisanego w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, zasięgnął porady profesjonalnego doradcy podatkowego. Niniejszy Dokument Informacyjny nie powinien być uważany przez potencjalnych inwestorów jako rekomendacja do nabycia Obligacji, ani też oferta sprzedaży, czy zaproszenie do składania ofert nabycia ze strony Emitenta lub któregokolwiek Dealera.

Wszystkie odniesienia w niniejszym dokumencie do „zł" lub „złoty" lub „PLN" oznaczają walutę Rzeczpospolitej Polskiej.

Wierzytelności inwestorów z tytułu Obligacji nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

NB

Wstęp

Dokument Informacyjny

Emitent: WB Electronics Spółka Akcyjna

Adres Emitenta: ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki

80.000 sztuk obligacji serii 1/2014 na okaziciela

o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, o oprocentowaniu zmiennym, półrocznym okresie odsetkowym i trzyletnim terminie wykupu

Spis treści

Paragraf **Strona**

Rozdział I. Czynniki ryzyka 1

1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej. 1
1.1 Ryzyko płynności 1
1.2 Ryzyko utraty kluczowej kadry 1
1.3 Ryzyko działalności operacyjnej 1
1.4 Ryzyko wzrostu zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych 1
1.5 Ryzyko opóźnień realizacji kontraktu z MON 2
1.6 Ryzyko branżowe 2
1.7 Ryzyko polityczne 2
1.8 Ryzyko utraty kadry pracowniczej podczas konfliktów zbrojnych 2
1.9 Ryzyko walutowe 2
1.10 Ryzyko stopy procentowej 3
1.11 Ryzyko kredytowe 3
1.12 Ryzyko ujawnienia informacji poufnych 3
1.13 Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów 3
1.14 Ryzyko związane z niewypełnieniem kontraktów przez inne podmioty 3
1.15 Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych 3
1.16 Ryzyko konkurencji światowych koncernów 4
1.17 Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów 4
2. Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami 4
2.1 Ryzyko zmian w przepisach prawnych 4
2.2 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi oraz ich interpretacją 4
2.3 Ryzyko związane z ochroną informacji niejawnych w związku z Ustawą o Ochronie Informacji Niejawnych 5
2.4 Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji notowanych w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. 5
2.5 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO BondSpot 5
2.6 Ryzyko nałożenia przez BondSpot S.A. kary pieniężnej na Emitenta 6
2.7 Ryzyko nałożenia przez Komisję Nadzoru Finansowego kary pieniężnej na Emitenta 6
3. Ryzyka związane z Obligacjami 7
3.1 Brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niska płynność 7
3.2 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji i ewentualnymi problemami z dochodzeniem swoich uprawnień 7
3.3 Wcześniejszy wykup Obligacji 7

Rozdział II. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym 8

Rozdział III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu 9

1. Cele emisji 9
2. Data i wielkość emisji 9
3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji 9
4. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie 9
4.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży 9
4.2 Data przydziału instrumentów dłużnych. 9
4.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą 9

NB

4.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach (w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych na które złożono zapisy). 9
4.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży. 9
4.6 Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane) 9
4.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach. 10
4.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach. 10
4.9 Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta). 10
4.10 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i promocji oferty, wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta. 10
5. Warunki wykupu i możliwość wcześniejszego wykupu 10
6. Warunki wypłaty oprocentowania 11
7. Wysokość i forma zabezpieczenia oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia 12
8. Wycena przedmiotu zastawu dokonana przez uprawniony podmiot 12
9. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji 12
10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego Obligacjom 12
11. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania Obligacji 12
12. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacjami objętymi Dokumentem Informacyjnym 12
12.1 Podatek dochodowy od osób fizycznych 13
12.2 Podatek dochodowy od osób prawnych 13
12.3 Podatek od dochodów uzyskanych przez zagraniczne podmioty 13
12.4 Podatek od czynności cywilnoprawnych 14
12.5 Podatek od spadków i darowizn 14
13. Program 15
13.1 Cele Programu 15
13.2 Łączna wielkość emisji objętych Programem 15
13.3 Wartość nominalna obligacji objętych Programem 15
13.4 Ogólna charakterystyka obligacji objętych Programem 15

Rozdział IV. Dane o Emitencie 16

1. Podstawowe informacje o Emitencie 16
2. Czas trwania Emitenta 17
3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent 17
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru 17
5. Informacje w zakresie wymogów uzyskania przez Emitenta wymaganych zezwoleń na prowadzenie przez niego działalności, wraz z przedmiotem takiego zezwolenia i wskazaniem organu, który je wydał. 17
6. Krótki opis historii Emitenta 17
7. Rodzaje i wartość kapitałów własnych. 18
8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego 18

AS

9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji 19
10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 19
11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność 19
12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: (i) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz (ii) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta. 19
13. Podstawowe informacje o działalności Emitenta 20
13.1 Przedmiot działalności 20
13.2 Struktura Grupy 20
13.3 Otoczenie rynkowe 20
13.4 Model biznesowy 21
13.5 Produkty i technologie 22
13.6 Wartościowy udział produktów i technologii w przychodach ze sprzedaży Grupy 25
13.7 Pozycja na rynku i konkurencja 26
13.8 Strategia Grupy 29
13.9 Przewagi konkurencyjne 31
14. Opis transakcji zakupu spółki Radmor S.A. 32
15. Opis transakcji nabycia akcji własnych planowanej na 2015 r. 32
16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym 33
17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym 34
18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta 35
19. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań 35
20. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej 35
21. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym 37
22. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym 41
23. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych przedstawionych w Rozdziale V (Sprawozdania finansowe) 42
24. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i nadzorujących Emitenta 42
24.1 Zarząd 42
24.2 Rada Nadzorcza 43
25. Struktura akcjonariatu Emitenta i wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu 50

Rozdział V. Sprawozdania finansowe 51

Rozdział VI. Informacje dodatkowe 52

Rozdział VII. Załączniki 53

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta. 53
2. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu nie zarejestrowanych przez sąd. 54
3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych dokumentem informacyjnym. 55
4. Dokument określający warunki emisji instrumentów dłużnych. 56
5. Wycena akcji Radmor S.A. dokonana przez uprawniony podmiot. 57
6. Definicje i objaśnienia skrótów. 58
7. Definicje i objaśnienia skrótów terminów specjalistycznych 61

AB

Rozdział I. Czynniki ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej.

1.1 Ryzyko płynności

Grupa korzysta z różnych źródeł finansowania, takich jak dłużny rynek kapitałowy, kredyty na działalność bieżącą, limity na gwarancje bankowe. W przypadku pogorszenia się płynności finansowej Grupy, skutkującej brakiem możliwości spłaty zadłużenia bądź naruszeniem zobowiązań zawartych w dokumentacji finansowej Grupy, dług Grupy 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 Grupy.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania. Ponadto Grupa dysponuje wysokimi nadwyżkami pieniężnymi oraz realizuje zaliczkowane kontrakty zagraniczne, co zmniejsza zagrożenie utraty zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań płatniczych.

1.2 Ryzyko utraty kluczowej kadry

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności wymaga znacznego udziału wysoko wykwalifikowanej kadry inżynierskiej wszystkich specjalności, w związku z czym dalszy rozwój Emitenta 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 Grupa podejmuje również 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.

1.3 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 Emitenta dokonuje analiz i prowadzi działania mające na celu przygotowanie spółek Grupy oraz ich partnerów finansowych do zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Działania Emitenta 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.

1.4 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 spółek z Grupy. Istnieje ryzyko wzrostu zobowiązań z tytułu realizacji gwarancji bankowych w przypadku niewywiązania się spółek z Grupy z kontraktów międzynarodowych.

1.5 Ryzyko opóźnień realizacji kontraktu z MON

Duża część przychodów Emitenta jest generowana przez projekty pozyskiwane w ramach przetargów organizowanych przez instytucje i firmy państwowe. Efektem takiej sytuacji jest ryzyko niepowodzenia Emitenta w części tego typu przetargów i przypadku braku alternatywy – negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Współpraca z MON wiąże się z ryzykiem w postaci:

- niepełnego wydatkowania założonego budżetu MON oraz brakiem dokładnego oszacowania ostatecznych warunków umowy ramowej;
- faworyzowania przez MON podmiotów państwowych jako dostawców technologii;
- opóźnienia wdrożenia programów operacyjnych MON, w których zamierza uczestniczyć Emitent.

Emitent minimalizuje powyższe ryzyka poprzez dostosowywanie się do wymagań stawianych przez MON, przez co traktowana jest na równi z podmiotami państwowymi biorącymi udział w przetargach.

1.6 Ryzyko branżowe

Istnieje ryzyko rosnącej konkurencji ze strony przedsiębiorstw państwowych sektora obronnego po pełnej prywatyzacji spółki Radmor S.A., które mogą być faworyzowane przez MON jako dostawcy technologii, co może prowadzić do konieczności obniżenia marż Grupy w długim okresie lub zdobywania pozycji na innych rynkach. W celu podtrzymania konkurencyjności poszczególnych spółek Grupy na polskim rynku, Zarząd Emitenta może zwiększyć nakłady na badania i rozwój w najbliższych latach.

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

1.8 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 Grupy stara się ograniczać ryzyko poprzez dodatkowe ubezpieczenia zarówno spółek Grupy, jak i samych pracowników.

1.9 Ryzyko walutowe

Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy realizują przychody w walutach PLN, EUR i USD a większość kosztów ponoszą w PLN, występuje ryzyko kursowe, które może mieć wpływ na wielkość przychodów. W 2014 r. sprzedaż eksportowa stanowiła 47% przychodów ze sprzedaży. Największą część eksportu w 2014 r. stanowiły przychody w walucie EUR (88%) 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 zysk operacyjny Grupy.

1.10 Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z odsetkami od kredytów udzielonych przez zewnętrzne instytucje finansowe spółkom Grupy, a w przyszłości również wynikającymi z obligacji emitowanych w ramach Programu. Zobowiązania te są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Zmiana stóp procentowych będzie miała wpływ na wysokość płaconych odsetek od zobowiązań finansowych.

1.11 Ryzyko kredytowe

Sprzedaż produktów i usług przez Grupę dokonywana jest z odroczonym terminem płatności. Emitent narażony jest na ryzyko nieterminowych płatności lub braku płatności w ogóle, w efekcie czego mogą pojawić się problemy z zachowaniem przez Emitenta płynności. Opóźnienia w regulowaniu bieżących zobowiązań Emitenta mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, jak również jej postrzeganie przez kontrahentów i pracowników.

Odbiorcami Grupy w zdecydowanej większości są podmioty o sprawdzonej historii oraz wiarygodności kredytowej – MON, spółki Skarbu Państwa, rządy innych państw, co sprawia, że ryzyko niewypłacalności jest oceniane jako ogólnie niskie. Jednakże Grupa dostarcza swoje rozwiązania również do krajów rozwijających się, z czym wiąże się podwyższone ryzyko braku terminowych płatności.

1.12 Ryzyko ujawnienia informacji poufnych

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

1.13 Ryzyko związane z możliwością zerwania kluczowych umów

Przychody Emitenta 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 Grupy. Zarząd Emitenta 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.

1.14 Ryzyko związane z niewypełnieniem kontraktów przez inne podmioty

Emitent realizuje umowy, których pierwszym etapem często są prace badawczo-rozwojowe mające na celu opracowanie lub dostosowanie produktu zgodnie z wymaganiami odbiorcy. Złożoność produkowanych systemów powoduje, że kontrakty realizowane są zwykle przez kilka podmiotów gospodarczych w ramach konsorcjum. Prace tego typu obciążone są ryzykiem niewypełnienia zobowiązań kontraktowych w przypadku gdyby inny niż Emitent członek takiego konsorcjum niewłaściwie wykonał powierzoną mu część zadań. Konsekwencją mogą być kary umowne i ryzyko poniesienia straty. Zarząd Grupy ogranicza ryzyko stosując odpowiednie zapisy w umowach ustanawiających konsorcja oraz dokonuje starannej selekcji podmiotów z którymi je tworzy. Współpracuje wyłącznie z firmami mającymi ugruntowaną pozycję na rynku i potwierdzone kompetencje.

1.15 Ryzyko niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych

Zyski Grupy pochodzą głównie z realizacji złożonych projektów prowadzonych na podstawie kontraktów o ustalonym z góry harmonogramie oraz wynagrodzeniu. Realizacja tego typu umów narażona jest na ryzyko niedoszacowania kosztów projektu lub czasu jego wykonania. Grupa stosuje w związku z tym złożone procedury, które z jednej strony ułatwiają przygotowanie właściwego planu, a z drugiej strony zapobiegają sytuacji wystąpienia nieprzewidzianych kosztów. Zarządzanie ryzykiem niewłaściwego oszacowania zakresu prac projektowych polega na stosowaniu przez Grupę opartych na światowych standardach i własnych doświadczeniach metod szacowania kosztów w projektach, określania harmonogramu oraz szacowania ryzyk mogących zagrozić terminowej, merytorycznej lub finansowej realizacji zadań.

1.16 Ryzyko konkurencji światowych koncernów

Deklarowane przez władze polskie nakłady na modernizację SZRP powodują, że polski rynek staje się coraz bardziej interesujący dla międzynarodowych koncernów zbrojeniowych. W efekcie należy spodziewać się wzrostu ich aktywności na rynku krajowym i związane z tym zaostrzenie konkurencji. Spółki z Grupy identyfikują to ryzyko oraz podejmują szereg działań mających na celu jego ograniczenia. Emitent posiada m.in. przewagę kosztową przy niezmienionej jakości oferowanych produktów, co zapewnia jej dobra pozycję konkurencyjną w stosunku do międzynarodowych podmiotów.

1.17 Ryzyko związane z możliwą wadliwością oferowanych produktów

Systemy oferowane przez Grupę charakteryzują się dużą złożonością i często integrowane są z innymi systemami lub urządzeniami. Skomplikowane rozwiązania zwiększają ryzyko wystąpienia wad oferowanych produktów. W celu ograniczenia ryzyka Grupa dokłada wszelkich starań, aby oferowane rozwiązania były bezawaryjne i tworzone według obowiązujących standardów oraz dodatkowo wprowadza zapisy w umowach ograniczające roszczenia klientów w przypadku wadliwego działania produktów.

2. Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami

2.1 Ryzyko zmian w przepisach prawnych

Emitent jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z przepisami prawa polskiego. Pewne zagrożenie dla działalności Emitenta 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, Emitent może być narażony 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 Emitenta, 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.

2.2 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 Emitenta. Dodatkowo, potencjalni posiadacze Obligacji mogą być narażeni na niekorzystne zmiany przepisów prawnych, w tym dotyczących stawek podatkowych, co może negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z zainwestowanego przez nich kapitału.

Ponadto, innym niekorzystnym zjawiskiem związanym z polskim systemem podatkowym są rozbieżności w interpretacji przepisów podatkowych oraz różna praktyka organów podatkowych. Emitent może być narażony na sytuację, w której jego dotychczasowe działania zostaną zinterpretowane przez organy administracji podatkowej

jako niezgodne z przepisami prawa podatkowego, co może mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność oraz sytuację finansową.

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

Grupa 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. Z uwagi na zróżnicowany merytorycznie charakter realizowanych zadań, gromadzony zasób informacji podlegających ochronie, liczebność załóg oraz odmienne warunki lokalizacji, ryzyko związane z utratą lub nieuprawnionym ujawnieniem informacji niejawnych należy odnosić do każdego z podmiotów Grupy osobno. Niemniej nieuprawnione ujawnienie lub utrata informacji niejawnych wśród spółek Grupy mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność Emitenta.

2.4 Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji notowanych w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, BondSpot S.A. może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi. Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu Obligacji z obrotu zostaną opublikowane niezwłocznie na stronie internetowej ASO BondSpot.

Zgodnie z § 13 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot S.A. może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot i § 20b ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot:

1. na wniosek Emitenta; oraz

2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Zgodnie z § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej, uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku ASO BondSpot przez co najmniej 5 jego członków, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

W przypadkach określonych w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi BondSpot S.A. zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot). W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych alternatywnego systemu obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowanego przez BondSpot S.A. (**Rynek**), przez co najmniej pięć podmiotów dopuszczonych do działania na Rynku, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§ 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

Ponadto, zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot S.A. może także zawiesić obrót instrumentami dłużnymi Emitenta, jeśli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku, lub nienależycie wykonuje obowiązku określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, dotyczących m. in. obowiązków informacyjnych Emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania BondSpot S.A. o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych.

2.5 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO BondSpot

Zgodnie z § 14 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot S.A. może wykluczyć Obligacje z obrotu na ASO BondSpot:

1. na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;

2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;

3. wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania; albo

4. wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Ponadto zgodnie § 14 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot S.A. wykluczy Obligacje z obrotu na ASO BondSpot:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa;

2. jeżeli zbywalność tych instrumentów dłużnych stała się ograniczona;

3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów dłużnych; albo

4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu BondSpot S.A. może zawiesić obrót Obligacjami. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot (§ 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot). Zawieszenie obrotu Obligacjami lub wykluczenie Obligacji z obrotu na ASO BondSpot może doprowadzić do spadku wartości Obligacji lub zmniejszenia płynności Obligacji.

Ponadto, zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot S.A. może wykluczyć obrót instrumentami dłużnymi Emitenta, jeśli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku, lub nienależycie wykonuje obowiązku określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, dotyczących m. in. obowiązków informacyjnych Emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania BondSpot S.A. o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, BondSpot S.A. jako organizator alternatywnego systemu obrotu, wyklucza wskazane przez KNF instrumenty finansowe w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.6 Ryzyko nałożenia przez BondSpot S.A. kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO BondSpot, lub nienależycie wykonuje obowiązku określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary albo pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO BondSpot, lub nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić lub nawet wykluczyć obrót instrumentami dłużnymi Emitenta na ASO BondSpot.

2.7 Ryzyko nałożenia przez Komisję Nadzoru Finansowego kary pieniężnej na Emitenta

Na podstawie art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie 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.

3. Ryzyka związane z Obligacjami

3.1 Brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niska płynność

W dniu wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO BondSpot może nie istnieć obrót na rynku wtórnym dla Obligacji i istnieje możliwość, że taki obrót nigdy się nie rozpocznie. Jeśli obrót na rynku wtórnym się rozpocznie, płynność na rynku wtórnym może być mała. W związku z tym inwestor może mieć trudności z łatwym zbyciem Obligacji lub zbyciem Obligacji po cenie, która zapewniłaby mu dochód z inwestycji w Obligacje porównywalny z dochodem, który mógłby osiągnąć, gdyby zainwestował w inne instrumenty finansowe, dla których rozwinął się płynny rynek wtórny.

3.2 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji i ewentualnymi problemami z dochodzeniem swoich uprawnień

Obligacje zabezpieczone są zastawem rejestrowym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na akcjach w kapitale zakładowym Radmor S.A. Zastaw ten jest wpisany do rejestru zastawów pod nr pozycji rejestru 2433017.

W sytuacji dochodzenia zaspokojenia z tego zastawu rejestrowego, może okazać się, że wartość przedmiotu zastawu rejestrowego nie jest wystarczająca do całkowitego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.

3.3 Wcześniejszy wykup Obligacji

Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

Można się spodziewać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie (nawet uwzględniając premię wypłaconą inwestorowi przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji) inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Rozdział II. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym odpowiada Emitent. W imieniu Emitenta działają następujące osoby:

Piotr Wojciechowski – Prezes Zarządu

Adam Bartosiewicz – Wiceprezes Zarządu

My, niżej podpisani, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mógłby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

WB Electronics S.A.
Piotr Wojciechowski
PREZES

Piotr Wojciechowski

Prezes Zarządu

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Adam Bartosiewicz

Adam Bartosiewicz

Wiceprezes Zarządu

Rozdział III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

1. Cele emisji

Cel emisji nie został określony.

2. Data i wielkość emisji

W ramach emisji Obligacji Emitent wyemitował 80.000 Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie Ustawy o Obligacjach, a także:

- uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 lipca 2014 r.;
- uchwały Zarządu Emitenta z dnia 12 listopada 2014 r.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 14 listopada 2014 r.

3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 (słownie: tysiąc) złotych.

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000 (słownie: tysiąc) złotych.

4. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

4.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży.

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do maksymalnie 149 oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 13 listopada 2014 r., zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 14 listopada 2014 r.

4.2 Data przydziału instrumentów dłużnych.

14 listopada 2014 r.

4.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą.

80.000

4.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach (w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych na które złożono zapisy).

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonywano redukcji przydzielonych Obligacji.

4.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży.

80.000

4.6 Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane).

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację.

4.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach.

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje złożyło 13 (trzynaście) podmiotów.

4.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach.

Na rynku pierwotnym Obligacje zostały przydzielone 13 (słownie: trzynastu) podmiotom.

4.9 Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta).

Nie dotyczy. Emitent nie zawarł umów o subemisję.

4.10 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i promocji oferty, wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 1.606.542,47 PLN, w tym koszty:

(i) Przygotowania i przeprowadzenia oferty: 1.439.603 PLN;

(ii) Wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy;

(iii) Sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i promocji oferty: 165.843,47 PLN;

(iv) Promocji oferty: 1.096,00 PLN.

Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób jej ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

Koszty obsługi prawnej oraz koszty prowizji dealerskiej ujęte zostały w cenie nabycia akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A. (67%) oraz rozliczeniach międzyokresowych kosztów (33%) proporcjonalnie do sposobu wykorzystania środków pochodzących z emisji obligacji. Koszty ujęte w rozliczeniach międzyokresowych kosztów obciążają wynik emitenta proporcjonalnie w okresie 36 miesięcy.

5. Warunki wykupu i możliwość wcześniejszego wykupu

Emitent wykupi Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu tj. 14 listopada 2017 r. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w KDPW na sześć dni roboczych przed Dniem Wykupu tj. w dniu 6 listopada 2017 r.

Emitentowi zgodnie z par. 12 Warunków Emisji Obligacji przysługuje prawo do wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji w trzecim, czwartym lub piątym Dniu Płatności Odsetek, poprzez zapłatę na rzecz

Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji powiększonej o Premię oraz kwoty odsetek dla Okresu Odsetkowego kończącego się w Dniu Płatności Odsetek, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji. Premia wynosi dla trzeciego Dnia Płatności Odsetek 150 bps, czwartego Dnia Płatności Odsetek 100 bps a dla piątego Dnia Płatności Odsetek 50 bps.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO BondSpot. Zgodnie z § 123 ust 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, obrót Obligacjami będzie zawieszony od trzeciego dnia roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do wykupu w ramach wcześniejszego wykupu Obligacji do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji. Decyzję o zawieszeniu obrotu obligacjami podejmuje BondSpot i podaje ją do publicznej wiadomości.

Ponadto, Emitent może w Dniu Płatności Odsetek przypadającym po dniu zdarzenia opisanego w par. 13.1(p) Warunków Emisji Obligacji tj. zdarzenia na skutek którego akcjonariusze Emitenta, Pan Adam Bartosiewicz i Pan Piotr Wojciechowski (łącznie), utracą Kontrolę (w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji) nad Emitentem, wykupić wszystkie wyemitowane Obligacji danej serii poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji powiększonej o Premię oraz kwoty odsetek dla Okresu Odsetkowego kończącego się w dniu w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji. Premia dla pierwszego, drugiego i trzeciego Dnia Płatności Odsetek wynosi 150 bps, czwartego Dnia Płatności Odsetek 100 bps a dla piątego Dnia Płatności Odsetek 50 bps.

Każdy z Obligatariuszy może żądać wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji na skutek wystąpienia przypadków naruszenia z par. 13 Warunków Emisji Obligacji na zasadach określonych w tym paragrafie. Obligatariuszowi przysługuje także prawo do natychmiastowego wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji w przypadku wystąpienia przesłanek określonych w par 14 Warunków Emisji Obligacji.

Szczegółowy opis warunków wykupu oraz warunków wcześniejszego wykupu Obligacji znajduje się w par. 11, 12, 13 i 14 Warunków Emisji Obligacji stanowiących Załącznik nr 4 w Rozdziale VII niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

6. Warunki wypłaty oprocentowania

Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji.

Zgodnie z par 8.3. Warunków Emisji Obligacji, jeżeli zgodnie z przekazanym przez Emitenta Poświadczeniem Zgodności, Wskaźnik Dźwigni Finansowej przekroczy 0,75 Marża ulegnie podwyższeniu o 120 punktów bazowych. Podwyższone oprocentowanie będzie obowiązywało od początku pierwszego Okresu Odsetkowego następującego po dniu przedstawienia Obligatariuszom Poświadczenia Zgodności stwierdzającego, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 0,75 do końca Okresu Odsetkowego w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności stwierdzającego że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu nie więcej niż 0,75.

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1	14-11-2014	14-05-2015	12-11-2014	06-05-2015	14-05-2015
2	14-05-2015	14-11-2015	11-05-2015	05-11-2015	14-11-2015
3	14-11-2015	14-05-2016	10-11-2015	06-05-2016	14-05-2016

4	14-05-2016	14-11-2016	11-05-2016	03-11-2016	14-11-2016
5	14-11-2016	14-05-2017	08-11-2016	05-05-2017	14-05-2017
6	14-05-2017	14-11-2017	10-05-2017	06-11-2017	14-11-2017

Szczegółowy opis dotyczący ustalania Stopy Procentowej oraz obliczania kwot odsetek oraz wypłaty oprocentowania z tytułu Obligacji zawarty jest w par. 8 (Oprocentowanie) oraz w par. 9 (Płatności) Warunków Emisji Obligacji stanowiących Załącznik nr 4 w Rozdziale VII niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne, z zastrzeżeniem paragrafu 13.2(c) i 14(c), w każdym Dniu Płatności Odsetek.

Emitent będzie obliczał i informował Obligatariuszy, KDPW oraz ASO BondSpot, o wysokości Stopy Procentowej oraz kwocie odsetek, jaka przypada na jedną Obligację w danym okresie odsetkowym, zgodnie z regulacjami KDPW oraz Regulaminem ASO BondSpot.

7. Wysokość i forma zabezpieczenia oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje są zabezpieczone zastawem rejestrowym do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 120.000.000 PLN na 918.898 akcjach w kapitale zakładowym Radmor S.A. (co stanowi 98,99% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A.). Zastaw ten jest wpisany do rejestru zastawów pod nr pozycji rejestru 2433017. Administratorem zastawu jest mBank S.A.

8. Wycena przedmiotu zastawu dokonana przez uprawniony podmiot

Wycena przedmiotu zastawu, o którym mowa w punkcie powyższym, została sporządzona w dniu 30 czerwca 2014 r. przez biegłego rewidenta Michała Kolosowskiego (ECA Seredyński i Wspólnicy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.). Zgodnie z tą wyceną, wartość akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A. wynosiła na dzień 30 czerwca 2014 r. 267.000.000 PLN. Wycena akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A. będących przedmiotem zastawu rejestrowego znajduje się w Rozdziale VII, Punkcie 5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

9. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na dzień 30 września 2014 r. wynosi 142.533.687,82 PLN. W opinii Zarządu Emitenta poziom zadłużenia do dnia wykupu Obligacji tj. 14 listopada 2017 r. powinien utrzymywać się na poziomie nie stwarzającym zagrożenia do terminowego regulowania zobowiązań powstałych z tytułu emisji i wykupu Obligacji.

10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego Obligacjom

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie przyznano ratingu.

11. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania Obligacji

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie przysługują dodatkowe prawa.

12. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacjami objętymi Dokumentem Informacyjnym

Poniższe informacje dotyczące zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacji zostały przygotowane w oparciu o przepisy prawa podatkowego obowiązujące w Polsce na moment przygotowania niniejszego Dokumentu Informacyjnego, z uwzględnieniem stanowiska organów podatkowych i

orzecznictwa sądów administracyjnych dotyczących wybranych aspektów opodatkowania dochodów z tytułu posiadania i obrotu Obligacji. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

Poniższe informacje mają charakter ogólny i nie stanowią porady prawnej ani podatkowej. W szczególności informacje nie uwzględniają indywidualnej sytuacji potencjalnego inwestora, która może mieć wpływ na opodatkowanie uzyskiwanego dochodu z Obligacji. W celu prawidłowego określenia wszelkich możliwych obciążeń podatkowych związanych z inwestowaniem w Obligacje, potencjalny inwestor powinien uzyskać poradę prawną podmiotu uprawnionego do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

12.1 Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych są uregulowane w Ustawie o PIT.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 i ust. 7 Ustawy o PIT dochody (przychody) z odsetek i dyskonta od papierów wartościowych nie łączą się z dochodami (przychodami) z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i z realizacji praw z nich wynikających pobierany jest podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek.

Powyższych zasad nie stosuje się, jeżeli osoba fizyczna posiada papiery wartościowe i uzyskuje odsetki z tych papierów w wykonywaniu działalności gospodarczej lub dochody z odpłatnego zbycia tych papierów, a papiery te są traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku, przychody odsetek lub dyskonta lub z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a Ustawy o PIT dochody z tytułu zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany wykazać w odrębnym zeznaniu podatkowym złożonym w terminie do 30 kwietnia następującego po zakończeniu roku podatkowym, w którym dochody zostały uzyskane. Informacje niezbędne do wypełnienia powyższego obowiązku przekazywane są podatnikowi po zakończeniu roku podatkowego w formie imiennej informacji o wysokości dochodu uzyskanego ze zbycia papierów wartościowych. W celu przygotowania powyższej informacji podatnik jest zobowiązany przekazać wszelkie niezbędne informacje, w tym o właściwym urzędzie skarbowym.

12.2 Podatek dochodowy od osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez osoby prawne są uregulowane w Ustawie o CIT.

Zgodnie art. 19 Ustawy o CIT dochody uzyskane przez osoby prawne z tytułu odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych oraz dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Stawka podatku od dochodów osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

12.3 Podatek od dochodów uzyskanych przez zagraniczne podmioty

Zgodnie z art. 30a ust. 2 oraz art. 30b ust. 3 Ustawy o PIT zastosowanie obniżonej stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika certyfikatu rezydencji podatkowej. W przeciwnym razie, zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 oraz art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, w odniesieniu do osób fizycznych podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w

Polsce będzie miał stosowanie 19% zryczałtowany podatek dochodowy od uzyskanych dochodów (przychodów) z odsetek i dyskonta papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, zastosowanie stawki podatkowej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe w przypadku udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej. W przypadku braku certyfikatu rezydencji w stosunku do podatników podatku dochodowego podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce zastosowanie znajdą uregulowania zawarte w Ustawie o CIT, które zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT stanowią że podatek dochodowy z tytułu przychodów z odsetek od papierów wartościowych ustala się w wysokości 20% przychodów.

Niektóre podmioty powiązane z Emitentem pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawie o CIT będą korzystać ze zwolnienia ze zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych.

Ponadto niektóre podmioty (np. instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego) spełniające pewne kryteria określone w Ustawie o CIT mogą korzystać ze zwolnienia od podatku dochodowego od odsetek (dyskonta) papierów wartościowych jak i z odpłatnego zbycia papierów wartościowych.

12.4 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zasady opodatkowania czynności cywilnoprawnych zostały określone w Ustawie o PCC.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o PCC zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego; oraz
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego,

w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają także czynności prawne, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub innym podatkiem od wartości dodanej pobieranym na podstawie przepisów obowiązujących w państwach członkowskich Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub zwolniona z podatku.

W przypadku gdy sprzedaż Obligacji nie będzie objęta żadnym z powyższych przypadków, będzie podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka wynosi 1% wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych zobowiązany jest nabywca Obligacji, chyba że transakcja sprzedaży jest zawierana w formie aktu notarialnego, gdy podmiotem zobowiązanym do obliczenia, pobrania i zapłaty podatku jest notariusz.

12.5 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne m.in. w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

1) w przypadku praw majątkowych wykonywanych za granicą, w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny taka osoba fizyczna jest obywatelem polskim lub ma miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej; lub

2) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

W okolicznościach wskazanych w ustawie zastosowanie może znaleźć zwolnienie z podatku od spadków i darowizn.

13. Program

13.1 Cele Programu

Cel programu nie został określony.

13.2 Łączna wielkość emisji objętych Programem

Do 80.000.000 PLN.

13.3 Wartość nominalna obligacji objętych Programem

Do 80.000.000 PLN.

13.4 Ogólna charakterystyka obligacji objętych Programem

Program przewiduje możliwość wielokrotnych emisji obligacji na okaziciela, nieposiadających formy dokumentu. Obligacje emitowane w ramach Programu mogą być oprocentowane według zmiennej lub stałej stopy procentowej, albo nieoprocentowane. Emitent w ramach programu może emitować Obligacje Zwykłe oraz Obligacje KDPW. Emitent może wprowadzić Obligacje KDPW na ASO BondSpot lub ASO GPW.

Do tej pory w ramach Programu zostały wyemitowane jedynie Obligacje.

Rozdział IV. Dane o Emitencie

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa firmy:	WB Electronics Spółka Akcyjna
Siedziba:	Ożarów Mazowiecki
NIP: REGON: KRS:	5262168387 012890349 0000369722
Adres:	ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Nr telefonu / nr fax:	+48 22 731 25 00/ +48 22 731 25 01
Strona www / e-mail:	www.wb.com.pl / info@wb.com.pl
Osoby uprawnione do działania w imieniu podmiotu:	Prezes Zarządu – Piotr Wojciechowski Wiceprezes Zarządu – Adam Bartosiewicz

Przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja i dostarczanie elektroniki wojskowej, oprogramowania oraz usług związanych z integracją pojazdów wojskowych, a także zintegrowane systemy dowodzenia i łączności, w tym także urządzenia radiokomunikacji oraz Bezzałogowe Systemy Powietrzne.

Przedmiotem działalności Emitenta, według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

1) Reprodukcja zapisanych nośników informacji – 18. 20.Z
2) Produkcja broni i amunicji – 25.40.Z
3) Obróbka mechaniczna elementów metalowych – 25.62.Z
4) Produkcja elementów elektronicznych - 26.11.Z
5) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych – 26.20.Z
6) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego - 26.30.Z
7) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych – 26.51.Z
8) Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego – 26.70.Z
9) Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa – 28.92.Z
10) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia gdzie indziej niesklasyfikowana – 28.99.Z
11) Produkcja pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – 29.10
12) Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn – 30.30.Z

13) Produkcja wojskowych pojazdów bojowych – 30.40.Z

2. Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. Kodeks Handlowy.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

5. Informacje w zakresie wymogów uzyskania przez Emitenta wymaganych zezwoleń na prowadzenie przez niego działalności, wraz z przedmiotem takiego zezwolenia i wskazaniem organu, który je wydał.

Koncesja nr B-430/2003

Na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 1 i art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 22 czerwca 2001 r. o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym (Dz. U. z 2001 r. Nr 67, poz. 679 z późn. zm.) Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji udzielił Emitentowi koncesji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym. Okres ważności koncesji wynosi 50 lat i upływa 1 grudnia 2053 r.

6. Krótki opis historii Emitenta

Emitent to prywatna spółka z Ożarowa Mazowieckiego o całkowicie polskim kapitale. Emitent jest jedną z ważniejszych firm polskiego rynku zbrojeniowego. Emitent został założony przez pana Piotra Wojciechowskiego i pana Adama Bartosiewicza w dniu 23 grudnia 1997 r. Emitent zaczynał od produkcji wojskowych komputerów, a obecnie wyrósł na głównego gracza w dziedzinie produkcji i eksportu urządzeń łączności dla pojazdów wojskowych i cyfrowych systemów wspierających artylerię.

Kalendarium

Rok	Wydarzenie
1997	Założenie WB Electronics sp. z o.o.
1998	Opracowanie ZZKO TOPAZ i FONET na zlecenie MON w ramach realizacji pracy badawczo-rozwojowej Projekt KRAB z HSW
2000	Przychody: 5,66 mln zł EBITDA: ok. 1 mln zł, Zatrudnienie: 20 osób Pierwsze wdrożenie ZZKO TOPAZ
2003	Zakup siedziby w Ożarowie Mazowieckim Kontrakt w Szwecji Kontrakt w Holandii

2004	Zezwolenie na działalność w TSSE Pierwszy eksport do Szwecji
2005	Zmiana siedziby na Ożarów Mazowiecki
2009	Przychody: 49,48 mln zł EBITDA: 20,65 mln zł Zatrudnienie: 100 osób Sprzedaż licencji oraz transfer technologii FONET do USA (Harris RF Communication)
2010	Objęcie udziałów w Flytronic sp. z o.o. Zmiana formy prawnej Emitenta na spółkę akcyjną Budowa budynku w Gliwicach, dotacja w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Budowa budynku produkcyjnego w Ożarowie Mazowieckim Kontrakty: Węgry, Słowacja, Indie Eksport przekracza 50 %
2011	Objęcie akcji w Radmor S.A. Akwizycja Arex sp. z o.o. Grupa staje się największym prywatnym dostawcą i eksporterem w dziedzinie produkcji wojskowej elektronik i systemów C4ISR Kontrakt w Malezji Przychody: 94,28 mln zł EBITDA: 16,89 mln zł Zatrudnienie: 663 osoby
2014	Dynamiczny wzrost eksportu, kontrakty w Malezji, Afryce Północnej Wygasa wyłączność amerykańskiej firmy Harris RF Communication na sprzedaż systemu FONET na kilkunastu rynkach

7. Rodzaje i wartość kapitałów własnych.

Strukturę skonsolidowanego kapitału własnego Grupy prezentuje poniższa tabela.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej WB Electronics S.A.	Stan na 30.06.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
Kapitał własny	**139.297,96**	**129.850,61**
Kapitał podstawowy	550,00	550,00
Kapitał zapasowy	127.227,23	127.395,41
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	11.520,73	1.905,20

8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy w całości opłacony.

9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy. Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych na akcje lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowej emisji akcji.

10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Nie dotyczy. Instrumenty finansowe Emitenta nie są, ani nie były notowane, ani też nie były wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.

11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność

Lp.	Firma spółki	Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do rejestru przedsiębiorców KRS	Udział Emitenta w kapitale zakładowym (w procentach)
1.	Radmor S.A.	Produkcja urządzeń nadawczych telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 26.30.Z)	98,99
2.	Arex sp. z o.o.	Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z)	100
3.	Flytronic sp.z o.o.	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)	75
4.	MindMade sp. z o.o.	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.Z)	50,99

12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy: (i) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz (ii) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Zarząd:

Prezes Zarządu - Piotr Wojciechowski - akcjonariusz

Wiceprezes Zarządu - Adam Bartosiewicz - akcjonariusz

Rada Nadzorcza:

Irena Wojciechowska – żona Prezesa Zarządu Piotra Wojciechowskiego – znaczącego akcjonariusza Emitenta

Anita Bartosiewicz - żona Wiceprezesa Zarządu Adama Bartosiewicza - znaczącego akcjonariusza Emitenta

Mariusz Banaszuk - jest Prezesem Zarządu WEI, posiadającego 4,55% akcji Emitenta; Mariusz Banaszuk posiada 18,18% akcji Emitenta

Andrzej Golonko - brat żony Prezesa Zarządu Piotra Wojciechowskiego - znaczącego akcjonariusza Emitenta

Jakub Bartkiewicz - jest Prezesem DI Investors S.A., posiadającego 4,55% akcji Emitenta

13. Podstawowe informacje o działalności Emitenta

13.1 Przedmiot działalności

Emitent działa na rynku uzbrojenia od 1997 r. oferując nowoczesne produkty, usługi i systemy zarządzania polem walki dla sektora zbrojeniowego. Sprawdzone i zaawansowane technicznie autorskie rozwiązania zagwarantowały Emitentowi pozycję czołowego w Polsce producenta i dostawcy elektroniki specjalnej oraz nowoczesnych systemów C4I dla SZRP oraz dla wielu armii zagranicznych. Doświadczenia w modernizacji sprzętu wojskowego na rynkach międzynarodowych oraz własne technologie pozycjonują Emitenta wśród czołowych integratorów systemów zarządzania polem walki (ang. *BMS*) na świecie. W ramach BMS, Emitent oferuje najnowsze rozwiązania produktowe konsekwentnie zwiększając ofertę własnych produktów w celu objęcia systemem zarządzania szerokiego spektrum środków bojowych na kolejnych poziomach dowodzenia.

13.2 Struktura Grupy

Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie, którą tworzy łącznie 5 podmiotów.



13.3 Otoczenie rynkowe

WB Electronics S.A. - prowadzi działalność na najbardziej zaawansowanym technologicznie i rentownym rynku wojskowym integracji produktów oraz systemów uzbrojenia w system zarządzania polem walki. W ramach integracji systemów Emitent oferuje szeroki portfel wyrobów elektronicznych i oprogramowania komputerów. Emitent posiada zespoły konstruktorów o kompetencjach umożliwiających zarówno zaprojektowanie gotowego produktu (w tym również konstruktorów mechaników i technologów), jak również oferuje wsparcie klientom w aplikacji tych produktów do konkretnych zastosowań (zespół zabudów pojazdów i zespół programistów realizujący oprogramowanie użytkowe). Produkty Emitenta koncentrują się na obszarze łączności (łączność foniczna, cyfrowa, przewodowa i bezprzewodowa), przetwarzania informacji (komputery pojazdowe i przenośne, routery) oraz oprogramowania dedykowanego do ww. urządzeń. Relatywnie nową kategorią produktów oferowanych przez spółkę są sensory: głowice optoelektroniczne (głównie do UAV) oraz czujniki chemiczne. Z punktu widzenia zastosowanych technologii, urządzenia te łączą zaawansowaną elektronikę z mechaniką precyzyjną.

Dodatkowe uzupełnienie funkcjonalne oferty Emitenta stanowią rozwiązania kryptograficzne, wymagające kompetencji zarówno w dziedzinie konstrukcji elektronicznych, jak też oprogramowania. Emitent ma ugruntowaną pozycję na rynku krajowym, zarówno poprzez upowszechnienie jej rozwiązań w

wojsku (systemy artyleryjskie ZZKO TOPAZ, system łączności FONET, BSL FLYEYE zostały wprowadzone na stan uzbrojenia w Rzeczpospolitej Polskiej), jak też uznanie kompetencji i fachowości przez MON, czołowe zakłady przemysłu zbrojeniowego (Rosomak S.A., HSW) i instytucje badawczo-rozwojowe. Dzięki temu Emitent uczestniczy w licznych tzw. dialogach technicznych organizowanych przez MON, jak też jest zapraszany do udziału w celowych konsorcjach projektowych organizowanych przez inne podmioty polskiego przemysłu obronnego. Zarząd Emitenta od wielu lat dąży do zapewnienia obecności na rynkach międzynarodowych. Przedmiotem oferty są głównie rozwiązania sprawdzone w kraju (FONET, ZZKO TOPAZ, BSL - FlyEye). W powyższych kategoriach produktów spółka uważana jest za firmę o czołowej pozycji międzynarodowej, konkurencyjnej w stosunku do koncernów międzynarodowych. Dowodem wysokiej jakości oferowanych produktów i usług Emitenta są kontrakty zdobyte w ostatnich latach.

Radmor S.A. - jest w Grupie drugim podmiotem o najbardziej rozwiniętej strukturze produktowej i produkcyjnej. Od nabycia przez Grupę większościowego pakietu akcji podejmowane są działania mające na celu wprowadzenie do Radmor S.A. nowych produktów oraz wykorzystanie synergii w ofertach eksportowych. Projekty opracowania dwóch rodzin radiostacji prowadzone są w obydwu spółkach równolegle i finansowane z oddzielnych budżetów przez Emitenta i Radmor S.A. Współpraca obu zarządów pozwoliła na skoordynowanie tych projektów na niższych szczeblach, w sposób zapewniający ich komplementarność. W rezultacie na bazie opracowanego przez Emitenta produktu PERAD, Radmor S.A. w latach 2014-16 wprowadzi do produkcji rodzinę tego typu radiostacji z przeznaczeniem dla żołnierza indywidualnego w programie TYTAN. W tym projekcie istnieje wyraźna współzależność technologiczna obu podmiotów, co powoduje, że budowana jest skuteczna współpraca na zasadzie obopólnych korzyści. Radmor S.A. pracuje również nad własnymi rozwiązaniami radiostacji rozwijając rodzinę radiostacji wielozakresowych i wąskopasmowych typu SDR (jak np. R3507), uczestniczy w programie ESSOR oraz jest liderem polskiego programu SDR o nazwie GUARANA. Kontynuowana jest produkcja radiostacji na licencji Thales z rodziny F@stNet.

Flytronic sp. z o.o. - to dynamiczna, nowoczesna firma działająca w obszarze bezzałogowych systemów latających, realizująca innowacyjne przedsięwzięcia konstrukcyjne i produkcyjne, a także prace badawczo-rozwojowe, które, w zakresie lotnictwa, elektroniki, informatyki oraz mechaniki, charakteryzują się innowacyjnością na skalę międzynarodową. Flytronic to firma o dużym potencjale, działająca na bazie doświadczeń zawodowych oraz pasji wybitnych specjalistów, stwarzająca niepowtarzalne warunki rozwoju dla swojej kadry i zapewniająca możliwość realizacji różnorodnych przedsięwzięć na szeroką skalę. Flytronic istnieje od 1 lutego 2008 r. i od początku jest ośrodkiem badawczo-rozwojowym działającym w ramach Grupy. W działalności spółki dominują działania związane z projektowaniem, produkcją i wdrażaniem innowacyjnych technologii przeznaczonych dla branży lotniczej i wojskowej.

Arex sp. z o.o. - zajmuje się projektowaniem, badaniem i wytwarzaniem elementów automatyki, urządzeń pomiarowych, systemów kontrolnych i diagnostycznych objętych zdalnym nadzorem. Zatrudnia 50 wykwalifikowanych pracowników z czego większość kadry stanowią inżynierowie. Spółka ta wypracowała ugruntowaną pozycję w obszarze kolejnictwa. Zarząd Emitenta aktualnie we współpracy z zarządem Arex prowadzi działania w celu zwiększenia przychodów Arex w programach kolejowych – przez poszukiwanie możliwości eksportowych, zaś w kraju poprzez udział w konsorcjach w zakresie modernizacji dróg kolejowych. Arex dodatkowo realizuje projekty w zakresie budowy rodziny symulatorów i trenażerów uzbrojenia.

MindMade sp. z o.o. - jest spółką prowadzącą działalność w obszarze zaawansowanych mobilnych rozwiązań bezprzewodowych dedykowanych komunikacji specjalnej oraz M2M. Działalność obejmuje projektowanie i produkcję urządzeń elektronicznych oraz systemów na rynki cywilne (sektor energetyczny i telekomunikacyjny) oraz specjalne (wojsko i służby specjalne). MindMade specjalizuje się w tworzeniu nowatorskich rozwiązań w dziedzinie ochrony informacji, teletransmisji oraz telesterowania, a także pomiarów i sterowania w zastosowaniach przemysłowych. Zespół MindMade posiada doświadczenie w tworzeniu i wdrażaniu urządzeń oraz systemów kryptograficznych do ochrony transmisji głosu oraz danych.

13.4 Model biznesowy

Grupa na polskim rynku zajmuje pozycję integratora systemów uzbrojenia, która w innych krajach np. Unii Europejskiej czy USA, zajmowana jest przez firmy 10 do 100 razy większe (tzw. *Tier-1*: Boeing, Thales, Raytheon, General Dynamics itp.). Grupa poprzez współpracę z dostawcami platform bojowych (HSW, Rosomak S.A. i inni) świadczy pełen zakres usług, związanych z projektowaniem i dostawą systemów elektronicznych, informatycznych, oprogramowania specjalistycznego, które stanowią o nowoczesności i konkurencyjności ich produktów.

W modelu biznesowym Emitenta od początku zakładano dynamiczny wzrost eksportu, dla którego uczestnictwo w krajowych programach (ZZKO TOPAZ, ROSOMAK, KRAB/REGINA, WR-40 LANGUSTA, KRYL i inne) stanowić miało rodzaj „dźwigni", były to bowiem znaczące projekty (ilościowo, wartościowo i technologicznie), widoczne za granicą przez co promujące firmę i jej rozwiązania, kreujące dobrą reputację i rozpoznawalną w świecie markę.

Model ten wymaga indywidualnego podejścia do każdego projektu oraz znacznego udziału wykwalifikowanej kadry inżynierskiej wszystkich specjalności (stąd główny koszt Emitenta to wynagrodzenia pracowników). Dzięki temu jednak firma tworzy rozwiązania modułowe, programowalne – elastycznie konfigurowalne i łatwo optymalizowane pod kątem wszelkich zastosowań.

Już teraz można ocenić, że ten model działa – produkty takie jak FONET, stanowiący klucz do rozwiązań systemowych Emitenta – trafiły do ponad 30 armii świata, w tym do USA (gdzie ma szansę stać się standardowym wyposażeniem nawet 100 tys. pojazdów), czy Indii – co pokazuje uniwersalność podejścia projektowego firmy.

Dodatkową wartością oferty Emitenta na rynkach zagranicznych jest transfer technologii stanowiących własność firmy, które przy sprzedaży systemów uzbrojenia, są bardzo atrakcyjne dla odbiorców a zwykle nie mogą być oferowane przez wielkie koncerny, ponieważ stanowią własność rządów, które finansowały ich opracowanie.

13.5 Produkty i technologie

WB Electronics S.A.

FONET – najbardziej rozpoznawalny produkt i marka Emitenta. Absolutny standard wyposażenia wszystkich nowych oraz modernizowanych pojazdów polskiego wojska. Jego możliwości dają podstawę budowy pokładowej sieci wymiany danych na rzecz przyszłych systemów wsparcia dowodzenia i zobrazowania pola walki. FONET jest również głównym produktem eksportowym Emitenta. Jest to realizowane zarówno w formie dostaw gotowych wyrobów, jak też w formie licencji. FONET został sprzedany do m.in. Szwecji, Słowacji, Węgier, USA, Malezji, Afryki Północnej. FONET, jako system synergiczny z radiostacjami wojskowymi, stanowi również element oferty składanej m.in. przez Radmor S.A. w Ameryce Południowej.

ZZKO TOPAZ – jest to system o dużym stopniu złożoności, wykorzystujący inne produkty Emitenta (FONET, komputery „wojskowe", oprogramowanie), oferowany do zastosowania w artylerii na poziomie dywizjonu. ZZKO TOPAZ został wprowadzony jako modernizacja istniejących dywizjonów artylerii (aktualnie wszystkie „poradzieckie" dywizjony artylerii w Polsce zostały zmodernizowane do tego standardu). Następnie wszystkie rozwiązania realizowane przez przemysł krajowy na rzecz Szefostwa Wojsk Rakietowych i Artylerii otrzymywały wyposażenie zgodne ze standardem ZZKO TOPAZ. Dotyczy to programów m.in. KRAB/REGINA, RAK, WR-40 LANGUSTA, jak też najnowszych – KRYL i HOMAR. Na początku 2014 r. Emitent zawarł pierwszy kontrakt międzynarodowy na dostawę ZZKO TOPAZ, dla jednego z krajów Afryki Północnej. Doświadczenia Emitenta przy realizacji tak złożonego systemu jakim jest ZZKO TOPAZ mają również przełożenie na kompetencje wymagane przy realizacji systemów BMS.

DETEKTORY SKAŻEŃ – PRS (stacjonarny) i PSS (doręczny). To nowe wyroby opracowane na bazie patentu i we współpracy z Wojskowym Instytutem Chemii i Radiometrii w Warszawie, niemające konkurencji na rynku krajowym, dotychczas zaopatrującym się u dostawców opierających się na imporcie kluczowych technologii od partnerów zagranicznych.

SYSTEMY KRYPTOGRAFICZNE – jako moduły do sprzętu łączności oraz kompletne rozwiązania systemowe.

BEZZAŁOGOWE SYSTEMY LATAJĄCE (BSL) – pomimo umocowania Flytronic jako ośrodka badawczo-rozwojowego platform bezzałogowych, to Emitent występuje jako dostawca gotowych systemów BSL dla MON. Emitent, korzystając z posiadanego rozpoznania rynków zagranicznych, angażuje się również w promocję BSL FlyEye i innych systemów UAV za granicą.

PERAD – nowoczesna radiostacja dla żołnierzy. W połączeniu z modułem kryptograficznym, również opracowywanym przez Emitenta przeznaczona jako podstawowy środek łączności na rzecz programu TYTAN. Po dopracowaniu interfejsu użytkownika istnieje możliwość sprzedaży tego wyrobu jako samodzielnego produktu dla klientów w Polsce i za granicą. Dodatkowo warto podkreślić udział Emitenta w programie ZSSW (bezzałogowej wieży 30 mm), w konsorcjum z HSW. Jest to nowy obszar aktywności spółki, związany ze sterowaniem uzbrojeniem i integracją systemów optoelektronicznych. Posiadane umowy z dostawcami przyrządów optoelektronicznych zakładają głęboką polonizację tych wyrobów, dając potencjalnie możliwość zdobycia nowych kompetencji.

Radmor S.A.

Produkty oferowane klientom wojskowym:

Radiostacje licencyjne systemu PR4G (licencja Thales) – radiostacja plecakowa RRC 9210 oraz radiostacja pokładowa RRC 9310. Są to radiostacje wąskopasmowe, a ich konstrukcja pochodzi z lat dziewięćdziesiątych.

Radiostacje Doręczne 3507 - wejdą do produkcji w roku 2014. Jest to nowoczesna radiostacja szerokopasmowa o konstrukcji Software Defined Radio (SDR). Przy jej konstruowaniu wykorzystano wiedzę pozyskaną przez Emitenta w międzynarodowym programie ESSOR. Pierwszą wersją tej radiostacji będzie radiostacja wykorzystująca hopping częstotliwości firmy Grintek z Republiki Południowej Afryki. W pierwszym okresie zakłada się sprzedaż tej radiostacji na rynki eksportowe firmy Grintek.

Produkty oferowane klientom cywilnym:

Rodzina radiotelefonów analogowych w pasmach UKF i VHF – własnej konstrukcji na bazie radiotelefonu 3801 oraz radiotelefony doręczne 31030 i przewoźne 3805 firmy Tait sprzedawane z logo Radmor S.A.

Radiotelefony cyfrowe DMR – produkty chińskiego koncernu Hytera oraz firmy Tait.

Systemy lokalne TETRA – produkowane w oparciu o stacje bazowe duńskiej firmy DAMM i terminale firmy ADS i Hytera.

Mobilny zestaw radiokomunikacyjny ZRK3403 - umożliwia doraźną integrację różnych systemów łączności. W bieżącym roku do oferty Radmor S.A. dojdzie nowa wersja tego zestawu (ZRK3403MM), opracowana przez firmę MindMade na zlecenie Radmor S.A.

Asortyment dodatkowych akcesoriów do systemów radiokomunikacyjnych, zarówno własnej konstrukcji jak i z importu (anteny, baterie, urządzenia ładujące, zasilacze, słuchawki, itp.).

Flytronic sp. z o.o.

FlyEye – Bezzałogowy Statek Powietrzny (BSP) klasy mini. Głównym produktem, integrowanym i dostarczanym do SZRP przez Emitenta, jest system obserwacyjny oparty na platformie FlyEye, bezzałogowym statku powietrznym, używany z powodzeniem w misjach rozpoznawczych, w tym na potrzeby wsparcia działań ogniowych artylerii, prezentacyjnych oraz testowych na całym świecie. Chrzest bojowy platforma przeszła podczas zadań prowadzonych przez Wojska Specjalne Polskich Sił Zbrojnych w kraju i za granicą. Platforma

bazuje na najnowocześniejszych rozwiązaniach z zakresu technologii kompozytowych, systemów napędowych oraz transmisji danych. Płatowiec został wyposażony w autorskie rozwiązania awioniczne firmy Flytronic, w tym opracowany od podstaw system autopilota wraz z algorytmami sterowania oraz kompletny zestaw czujników parametrów ruchu, co pozwala na ponad dwugodzinne misje obserwacyjne w prawie każdych warunkach pogodowych. Opracowane algorytmy sterowania i kontroli płatowca zapewniają bezpieczny lot podczas trwania całej misji, wliczając w to sytuacje awaryjne, takie jak wpadnięcie platformy w korkociąg, przerwanie startu lub awaryjne lądowanie. FlyEye jest zintegrowany z systemami C4ISR Emitenta (ZZKO TOPAZ, SKO-M).

Manta – system rozpoznawczo-obserwacyjny oparty na latających platformach bezzałogowych średniej wielkości. Bazując na doświadczeniach systemu FlyEye, Flytronic przystąpiła do projektu stworzenia systemu obserwacyjno-rozpoznawczego opartego o bezzałogowe środki latające średniego zasięgu pod wspólna nazwą Manta. Projekt ten, współfinansowany przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości, realizowany jest od 2011 roku i zakończy się w 2015 r. Efektem projektu będzie innowacyjny na skalę światową system charakteryzujący się możliwością prowadzenia długotrwałych obserwacji w miejscach odległych od punktu startu. Powstający system przeznaczony jest do rekonesansu terenu z automatycznym wykrywaniem obiektów. W zależności od wyposażenia będzie umożliwiał namierzanie celów oraz współpracę z systemami kierowania ognia, rozpoznawanie i śledzenie celów ruchomych, weryfikację zniszczeń oraz automatyczną obserwację konwojów lądowych i morskich. Ponadto będzie mógł wspomagać systemy łączności i transmisji danych pola walki, jako latająca stacja przekaźnikowa. Przy realizacji projektu kładzie się również nacisk na przyszłą współpracę systemu z innymi systemami, w szczególności C4I. Powstała w ramach projektu platforma latająca, w zależności od wersji, zdolna będzie do prowadzenia długotrwałych misji rozpoznawczych (6-20 godzin). Jedna z wersji platformy latającej, charakteryzująca się możliwością pionowego startu i lądowania, pozwoli na operowanie w ograniczonym terenie. Głównym napędem platformy są jednostki elektryczne zasilane w układzie hybrydowym.

FlySAR – bezzałogowa platforma latająca o klasycznym układzie napędowym, jest to samolot bezzałogowy charakteryzujący się relatywnie dużym udźwigiem oraz przestrzenią załadunkową do umieszczenia rozległego zestawu sensorów obserwacyjnych. Głównym zadaniem platformy powietrznej jest przenoszenie kompletnego radaru z syntetyczną aperturą (SAR), umożliwiającego obserwację obiektów naziemnych z bardzo dużą rozdzielczością przestrzenną, niezależnie od warunków atmosferycznych (deszcz, zachmurzenie). BSP FlySAR jest platformą służącą głównie do celów eksperymentalnych, jakkolwiek z powodzeniem może stanowić podstawę Taktycznego BSP krótkiego zasięgu po wyposażeniu go w głowicę optoelektroniczną. System FlySAR powstaje we współpracy z Emitentem oraz Wojskową Akademią Techniczną w ramach projektu dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badania i Rozwoju w ramach Programu Badań Stosowanych.

SkyRanger – bezzałogowa platforma latająca oparta na konstrukcji aerostatycznej - to aerostat służący do prowadzenia długotrwałej obserwacji z dużej wysokości. System może być również wykorzystany jako mobilny maszt pozwalający na błyskawiczne wyniesienie retransmitera radiowego na wysokość do 300 metrów. Sterowiec może pozostawać w powietrzu do 3 dni bez konieczności uzupełniania gazów technicznych. Obraz jest rejestrowany przez kamerę umieszczoną w stabilizowanej głowicy, a następnie drogą radiową trafia do stacji monitoringu. System pozwala na skuteczne wykrycie człowieka w promieniu 4 km oraz rozpoznanie w promieniu 1,5 km. SkyRanger dostępny jest także w wersji z bezbarwną powłoką utrudniającą jego wykrycie na niebie.

Arex sp. z o.o.

W swojej ofercie Arex posiada sprawdzone rozwiązania dla rynku: wojskowego, kolejowego i drogowego.

Rynek wojskowy:

Układy sterowania napędami elektrycznymi elewacji i azymutu stosowanymi w systemach wieżowych; układy sterowania mechanizmem automatu ładowania amunicji w czołgach i moździerzach samobieżnych; sterownice, manipulatory oraz konsole wykorzystywane w sprzęcie wojskowym; trenażery uzbrojenia.

Rynek kolejowy:

Systemy elektrycznego ogrzewania rozjazdów, oświetlenia terenów kolejowych, systemy zdalnego nadzoru z wykorzystaniem technologii webserwice i przeglądarek www.

Rynek drogowy:

Systemy sterowania oświetleniem zewnętrznym.

MindMade sp. z o.o.

Rodzina produktów inQL - InQL-Twin jest dwusystemowym routerem skonstruowanym dla celów niezawodnej transmisji w telemetrii oraz monitoringu. Dwa niezależne interfejsy radiowe GPRS/EDGE/UMTS oraz CDMA pozwalają na niezawodny szerokopasmowy dostęp do danych. InQL-Twin jako rozwiązanie M2M odznacza się inteligencją w doborze optymalnego interfejsu od strony radiowej, realizując jednocześnie automatycznie wszystkie czynności związane z załączeniem oraz podtrzymaniem sesji. Router ma zainstalowany autorski system operacyjny, który pozwala na opracowanie i wykorzystanie specjalizowanych aplikacji klienckich realizujących dedykowane procesy przetwarzania, analizy i transmisji danych. Poza routerami MindMade oferuje również modemy, w tym m.in. Modem inQL-Gaz do montażu w inteligentnych licznikach do sczytywania wyników z liczników gazu, wody, ciepła poprzez komunikację M-Bas oraz Modem podlicznikowy inQL do montażu w inteligentnych licznikach do zapewnienia komunikacji zgodnej z procedurami AMI. Spółka oferuje również liczny pakiet usług dodatkowych w tym m.in. oprogramowanie monitorujące stan łączy, oprogramowanie szyfrujące przesył danych itd.

Platforma Integracji Komunikacji – odpowiada na potrzebę zorganizowania zintegrowanej łączności dla służb reagowania kryzysowego, które rozwinęły własne systemy łączności, najczęściej niekompatybilne z innymi służbami. System może, bez konieczności budowy infrastruktury ogólnokrajowej, zapewnić łączność dyspozytorską na terenie całego kraju. System oparty jest o sieć mobilnych i stacjonarnych bram komunikacyjnych. Bramy te wyposażone są z jednej strony w interfejs kompatybilny z systemem komunikacji danej służby, a z drugiej strony porozumiewający się poprzez sieci komórkowe.

Bezstykowe technologie przesyłu energii i danych (Power & Data Transfer) – technologia ta wykorzystywana jest w specjalizowanych wtyczkach o wysokich wymaganiach środowiskowych pracy (wojsko, służby ratownicze, górnictwo, instalacje przemysłowe) czy też w specjalnych zastosowaniach wymagających efektywnej transmisji energii i danych.

Szyfrowana łączność mobilna – stanowi kompletny produkt składający się z dedykowanej obudowy (walizki) o podwyższonej odporności, certyfikowanego telefonu szyfrującego oraz routera wielosystemowego opartego o platformę InQL wraz z akumulatorowym modułem podtrzymania pracy bez zewnętrznego źródła zasilania. Produkt rozwijany jest we współpracy z Emitentem.

Projekty strategiczne realizowane z Emitentem – MindMade wspólnie z Emitentem pracuje nad dwoma projektami strategicznymi: (i) inteligentne poligony – gdzie MindMade specjalizować się będzie w obszarze przesyłania drogą bezprzewodową informacji z wielu jednostek uczestniczących w ćwiczeniach wojskowych. System łączności proponowany przez MindMade w ramach konsorcjum z KMW, Lockheed Martin, Airbus – ma integrować sensory laserowe z oprogramowaniem operatorskim oraz (ii) nowatorskie systemy ochrony baz wojskowych, lasów i ważnych obiektów infrastrukturalnych.

13.6 Wartościowy udział produktów i technologii w przychodach ze sprzedaży Grupy

Opis	Udział
Systemy łączności pokładowej	38%

Urządzenia radiokomunikacyjne	26%
Systemy i urządzenia energetyki kolejowej	8%
Usługi przemysłowe	7%
Systemy kierowania ogniem artylerii	6%
Bezpilotowe systemy latające	5%
Systemy sterowania uzbrojeniem	3%
Routery	2%
Pozostałe	5%
Razem	**100%**

Pozostałe przychody obejmują m.in. poniższe kategorie:

- automatyka w sprzęcie specjalnym (np. automaty ładowania amunicji);
- osprzęt elektromechaniczny dla potrzeb sterowania uzbrojeniem;
- systemy sterowania oświetleniem miejskim;
- detektory skażeń;
- usługi galwaniczne; oraz
- usługi najmu.

13.7 Pozycja na rynku i konkurencja

Rynek krajowy

Ugruntowana pozycja Emitenta w dziedzinie łączności pokładowej (FONET) oraz dowodzenia artylerią (ZZKO TOPAZ) poparta znaczącym eksportem tych systemów i sprzedanymi licencjami m.in. do USA, pozwala przypuszczać, że zostanie ona utrzymana w najbliższych latach, można również oczekiwać zdobycia zamówień w nowych obszarach, w tym w kategorii systemów BMS, systemów bezzałogowych (BSL) oraz kryptografii. Potencjał Grupy dysponującej znaczącym kapitałem i aktywami a także udokumentowanym doświadczeniem w integracji i dostawach podobnych systemów stawia ją w korzystnej pozycji wobec podmiotów mniejszych lub mniej w tym obszarze doświadczonych. Współpraca z HSW, czołową firmą budującą sprzęt artyleryjski, powiązaną umowami konsorcjalnymi z Emitentem, występującą jako bezpośredni dostawca do MON, dodatkowo tę pozycję umacnia. HSW jest włączona do aktualnie tworzonej PGZ. Należy wziąć pod uwagę, że w strukturach PGZ znajdą się podmioty, których obszar działalności – niezależnie od posiadanych kompetencji i doświadczeń – może stanowić o planach tworzenia analogicznych do Grupy rozwiązań w zakresie systemów dowodzenia (np. PIT-RADWAR S.A.) czy innych rozwiązań w dziedzinie szeroko pojętej elektroniki wojskowej (ZM Tarnów). Te działania mogą powodować napięcia pomiędzy Grupą i podmiotami należącymi do PGZ.

W dziedzinie BSL Emitent i związane z nim podmioty (Flytronic) niewątpliwie posiadają największe doświadczenie w kraju, Emitent jest jedynym w Polsce dostawcą operacyjne funkcjonujących w SZRP systemów BSL. Wspólnie z Flytronic posiada już 5 letnie doświadczenie w eksploatacji i produkcji bezzałogowych statków powietrznych w kraju. Powoduje to, że potencjalni konkurenci krajowi mają znaczne zapóźnienie technologiczne i produkcyjne w stosunku do Grupy. Tym niemniej, według doniesień prasowych już blisko sto podmiotów w Polsce deklaruje swoje kompetencje i gotowość do realizacji prac badawczo-rozwojowych oraz produkcji systemów bezzałogowych. Biorąc jednak pod uwagę możliwości Emitenta, Flytronic oraz pozostałych firm skupionych w Konsorcjum BS9 należy uznać, że to konsorcjum grupujące największy krajowy potencjał techniczno-przemysłowy z dziedzin związanych z budową systemów BSL najlepiej spełni oczekiwania MON względem podmiotu realizującego zadania związane z tematyką.

Interesująca możliwość rozszerzenia obszaru działalności Grupy na systemy sterowania uzbrojeniem (średnie kalibry) w powiązaniu z krajowymi systemami optoelektronicznymi, w oparciu o duży program ZSSW pozwoli na stworzenie krajowej specjalizacji w tym zakresie. Oprócz dostaw tych rozwiązań do ZSSW, istnieje potencjalna możliwość włączenia ich w program modernizacji KTO ROSOMAK, czołgów Leopard i innych. W dalszej perspektywie możliwe jest zainteresowanie tymi wyrobami rynków zagranicznych (już dziś analogiczne rozwiązania wraz towarzyszącą im optoelektroniką wykorzystywane są przez Emitenta przy realizacji ZZKO TOPAZ na rzecz klienta zagranicznego). Powodzenie tego kierunku działań w dużym stopniu zależeć będzie od determinacji Zarządu jak również akceptacji MON w zakresie ZSSW. Emitent w zakresie systemów sterowania uzbrojeniem znacznie wyprzedza inne krajowe rozwiązania, zainteresowany jest pozyskiwaniem systemów optoelektronicznych z PCO S.A. W przypadku braku możliwości opracowania odpowiednich rozwiązań optoelektronicznych przez podmioty krajowe Emitent przewiduje ich zakup na rynku zagranicznym. W takim przypadku trudności może powodować zakup licencji i transfer technologii umożliwiający rozpoczęcie produkcji w Polsce.

Rynki zagraniczne

Na stałym od lat poziomie utrzymuje się sprzedaż do Szwecji i Węgier. Ponowne zainteresowanie systemem FONET wykazuje partner ze Słowacji w związku z planowanym zakupem transporterów kołowych. Przełom lat 2013 i 2014 przyniósł dwa istotne kontrakty (FONET, ZZKO TOPAZ) w Afryce Północnej, będące zwieńczeniem kilkuletniej aktywności na tym rynku. Oba te projekty mają szansę na kontynuację w znacznie jeszcze szerszym zakresie w następnych latach.

Od trzech lat Emitent realizuje w ramach konsorcjum 7 podmiotów międzynarodowych z liderem, państwowym malezyjskim przedsiębiorstwem DRB-HICOM Defence Technologies Sdn.Bhd DefTech, program AV8x8 obejmujący dostawę 256 kołowych transporterów opancerzonych. Kontrakt ten wartości ponad 34 mln Euro od roku 2015 przechodzi z fazy badawczo-rozwojowej do dostaw seryjnych. Oznacza to znaczny kilkukrotny wzrost przychodów z tego rejonu. Współpraca oraz obecność Grupy na rynku malezyjskim rośnie. Zarząd przewiduje w kolejnych latach kolejne kontrakty eksportowe na tym rynku w innych programach.

Pozytywnie rozwija się współpraca z podmiotami wietnamskimi. Pierwsze kontrakty wartości ok 250 tys. USD zostały zrealizowane w roku 2013, w roku 2014 nastąpił dynamiczny wzrost eksportu do tego kraju i w tym roku wartość zrealizowanych dostaw do Wietnamu przekroczyła wartość 2,5 mln USD. Zarząd Grupy prowadzi negocjacje w kierunku pozyskania kolejnych zamówień z tego kraju obejmujące oferty różnych podmiotów z grupy. W kolejnych latach Zarząd Emitenta przewiduje wzrost eksportu do tego kraju. Należy jednak wziąć pod uwagę, że aktualnie nie można wskazać innych rynków w rejonie Azji Południowo-Wschodniej, na których poziom zaawansowania działań promocyjnych rokowałby szybkim (w perspektywie 1-2 lat) kontraktem. Doświadczenie kontraktów pozaeuropejskich wskazuje, że dojście do podpisania umowy eksportowej wymaga co najmniej kilkuletniej obecności na danym rynku.

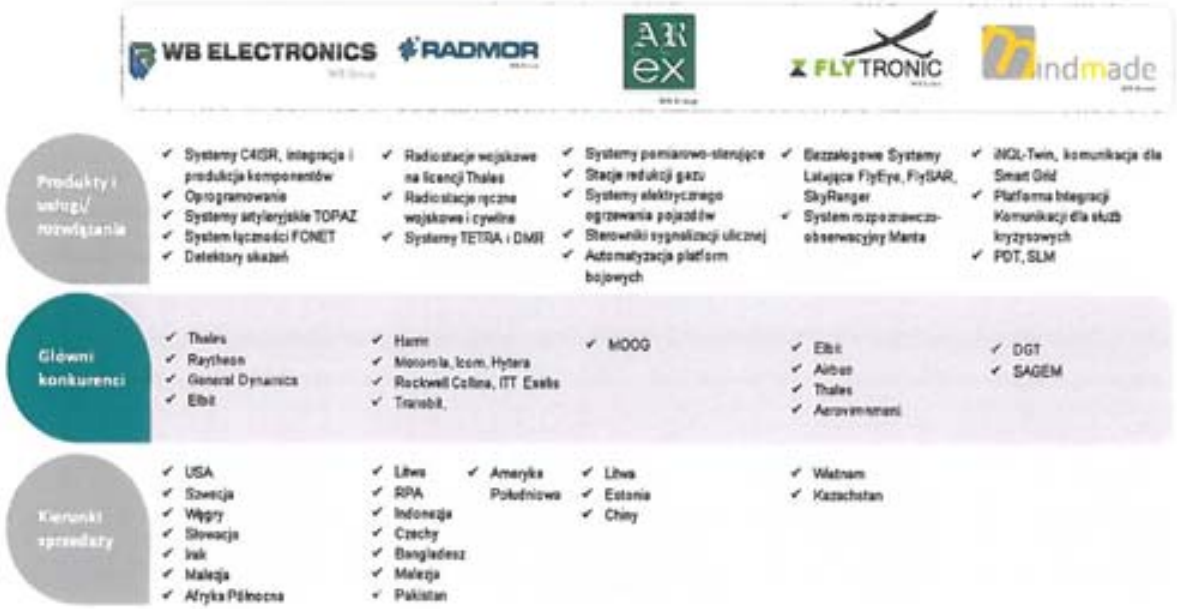
W kategorii Interkomów (wyrobów klasy FONET) światową konkurencję stanowią firmy takie jak Thales, Cobham-Chelton, General Dynamics. Na dzień dzisiejszy FONET wraz ze swoim licencyjnym odpowiednikiem RF7800i produkowanym przez Harris RF Communication (USA) jest liderem światowym jeśli chodzi o sprzedaż nowoczesnych sieciocentrycznych interkomów cyfrowych. Systemy FONET i RF7800i są kupowane głównie do nowych programów budowania systemów C2/C4ISR. Według szacunków Zarządu Emitenta ilość krajów użytkujących system FONET przekracza 30. W latach 2014-2017 Zarząd Grupy przewiduje silny wzrost eksportu w tej klasie wyrobu, zarówno pod marką FONET jak i wyrobów produkowanych na bazie licencji Emitenta. Zarząd Emitenta przyjął politykę uruchamiania produkcji licencyjnych w kolejnych krajach na zasadach OEM lub pełnego transferu technologii. FONET jest w tej chwili najbardziej powszechnym i rozpoznawalnym na rynku światowym polskim produktem przemysłu obronnego. Łączna liczba nowych instalacji przekroczyła 5000 w tym w SZRP jest ich ponad 1500. Zarząd Emitenta przewiduje wzrost dynamiki nowych instalacji w latach 2014-2017 do 2000 rocznie. Oznacza to, że na koniec roku 2017 łączna liczba instalacji systemu FONET na świecie przekroczy 10.000. Tak duża liczba instalacji buduje w perspektywie kilkunastu lat silne zapotrzebowanie odbiorców na rozbudowę, modernizacje i inne usługi związane eksploatacją systemu FONET w poszczególnych armiach. Zarząd Emitenta kolejnych latach wykorzysta synergię w Grupie

rozszerzając zakres oferty powiązanej z systemem FONET o sensory i środki łączności bezprzewodowej. Pierwsze kontrakty oferowania kompletnych systemów w ramach Grupy są już w realizacji w Malezji i krajach Ameryki Południowej. Pełna własność intelektualna i dokumentacji, niezależność od innych producentów, unikalność rozwiązań konstrukcyjnych i softwarowych powodują, że sukces systemu FONET na rynkach światowych jest ogromnym osiągnięciem – stanowiący lokomotywę promocyjną całej Grupy. Powszechność stosowania systemu FONET na rynkach międzynarodowych w tym w szczególności w USA buduje na przyszłość perspektywy przychodowe dla całej Grupy.

Należy zauważyć, że ze względu na charakter umowy licencyjnej z Harris RF Communication (wyłączność wygasła w 2014 r.) możliwości rozszerzania obecności międzynarodowej Emitenta były mocno limitowane zobowiązaniami umownymi z licencjobiorcą; FONET jako system łączności pojazdowej jest wyrobem stosunkowo łatwo sprzedawalnym (jego wdrożenie nie pociąga zmian w systemie dowodzenia). Aktualnie Emitent koncentruje swoje wysiłki na sprzedaży m.in. Systemu FONET na kilku kluczowych rynkach. Coraz większy obszar sprzedaży związany jest z zacieśniającą się kooperacją z dostawcami pojazdów wojskowych w kraju i zagranicą, gdzie System FONET oferowany jest jako integralne wyposażenie pojazdu.

Emitent od 2001 r. dostarcza ZZKO TOPAZ do SZRP, w których jest on standardowym wyposażeniem. ZZKO TOPAZ stał się bazą dla aktualnie eksploatowanych i nowo tworzonych systemów ogniowych. Przełomowe znaczenie w międzynarodowej obecności i akceptacji tego rozwiązania jest użycie ZZKO TOPAZ w ramach polskiego kontyngentu ISAF (Afganistan) do obrony dwóch baz. System ZZKO TOPAZ wraz działami Dana 152mm pokazał w pełni swoje zalety i jest jednym z nielicznych tego typu rozwiązań na świecie legitymującym się użyciem bojowym. To powoduje, że od 2 lat jest silnie rosnące zainteresowanie różnych krajów w pozyskaniu systemu ZZKO TOPAZ głownie dla celów modernizacji eksploatowanych systemów ogniowych jak i nowo tworzonych. Mimo, że większość krajów prowadzi własne prace nad budową podobnych rozwiązań, jak podają informacje prasowe duża część systemów nie weszła do produkcji seryjnej ze względu na problemy techniczne. W kraju aktualnie nie ma konkurencji przygotowanej technicznie. To otwiera ogromne szanse dla eksportu w powiązaniu z produkcją kooperacyjną w wielu krajach świata – szczególnie eksploatujących sprzęt poradziecki. W zakresie modernizacji systemów poradzieckich – system ZZKO TOPAZ nie ma na świecie realnej konkurencji. Konkurencja dotyczy rozwiązań lokalnych głównie opartych o technologie i kalibry zachodnie. Dotyczy to rozwiązań izraelskich (Elbit), francuskich (Thales), niemieckich (Rheinmetall Defence), amerykańskich (Northrop Grumman), indyjskich (Bharat Electronics). Biorąc pod uwagę, że systemy artyleryjskie przewidziane są do eksploatacji przez okres 50 lat i więcej, a większości użytkowanych w armiach systemów wyprodukowana była w latach 1970-1990 i są one na półmetku swojego okresu życia, oznacza to silny trend modernizacyjny pozwalający na utrzymanie tych rozwiązań w służbie przez okres kolejnych 20-30 lat, gdzie głównym obszarem modernizacji jest instalacja nowych systemów komunikacji, kierowania ogniem oraz modernizacja podwozi i silników. Za nowymi systemami dowodzenia idzie rozbudowa pododdziałów artylerii o nowoczesne systemy rozpoznawcze w szczególności BSL czy pojazdy wyposażone w systemu optoelektroniczne. Grupa dysponuje wszystkimi technologiami w tym zakresie co powoduje, że kolejnych kilku latach Zarząd Grupy przewiduje pozyskanie w kolejnych krajach kontraktów eksportowych w tym zakresie.

Tabela. Główne kierunki sprzedaży spółek z Grupy WB oraz konkurencja



13.8 Strategia Grupy

Konsolidacja pozycji

Strategia rozwoju Grupy została oparta o przewidywany rozwój sektora zbrojeniowego w kraju oraz na rynkach międzynarodowych.

Strategia rozwoju Grupy w Polsce została dostosowana do założeń programu rozwoju krajowego rynku zbrojeniowego opublikowanych przez Rząd Polski w Programie Modernizacji Technicznej Sił Zbrojnych Rzeczpospolitej Polskiej. Program ten został zatwierdzony uchwałą Rady Ministrów nr 123 z dnia 23 czerwca 2014 r. Plan przewidywanych nakładów na modernizację techniczną SZRP w latach 2014-2022 zakłada wydatki na poziomie od 90 do 140 mld PLN. Strategia rozwoju Grupy zakłada udział na poziomie min. 2% budżetu modernizacji SZRP. Zgodnie z założeniami budżetowymi w latach 2014-22 realizowane będzie 14 programów operacyjnych. Na programy operacyjne przeznaczono w latach 2014-22 kwotę 91,5 mld PLN oraz określono szczegółowo sumy wydatków na poszczególne zadania z podziałem na lata. Są to kwoty w następującej wysokości: 3,48 mld PLN w 2014 roku, 5,45 mld PLN w 2015 roku, 7 mld PLN w 2016 roku i 75,56 mld PLN w latach 2017-2022. Według deklaracji MON duża część zadań objętych programami operacyjnymi będzie realizowana w trybie Decyzji nr 118 Ministra Obrony z dnia 23 kwietnia 2013 roku.

Pozostałe wydatki związane ze wspomnianym programem modernizacji SZRP w kwocie ok. 50 mld PLN przewidziane są na pozyskanie systemów uzbrojenia poza programami operacyjnymi. Zarząd Emitenta jest przekonany, że pozostałe wydatki realizowane poza programami operacyjnymi w trybie przetargów publicznych pozwolą Grupie na zwiększenie sprzedaży o kilkanaście milionów złotych w każdym roku.

	PLANOWANE WYDATKI NA MODERNIZACJĘ TECHNICZNĄ SIŁ ZBROJNYCH RP Wydatki Brutto [mln PLN]	
I	PROGRAMY OPERACYJNE	91 509
1	System Obrony Powietrznej	26 470

2	Śmigłowce wsparcia bojowego, zabezpieczenia i VIP	11 834
3	Zintegrowane systemy wsparcia dowodzenia oraz zobrazowania pola walki - C4ISR	5 198
4	Modernizacja Wojsk Pancernych i Zmechanizowanych	9 632
5	Zwalczanie zagrożeń na morzu	13 280
6	Rozpoznanie obrazowe i satelitarne	2 429
7	TYTAN - indywidualne wyposażenie i uzbrojenie żołnierza	3 140
8	Modernizacja Wojsk Rakietowych i Artylerii	6 967
9	Symulatory i trenażery	1 142
10	Samolot szkoleniowo-treningowy AJT	1 436
11	Samoloty transportowe	392
12	KTO ROSOMAK - kołowe transportery opancerzone	7 605
13	SPIKE - przeciwpancerne pociski kierowane	469
14	Rozpoznanie patrolowe	1 515
II	POZOSTAŁE WYDATKI	50 000
	RAZEM PROGRAM MODERNIZACJI (I+II)	**141 509**

Źródło: Uchwała Rady Ministrów nr 123 z dnia 23 czerwca 2014 r.

Strategia rozwoju na rynkach międzynarodowych zakłada bezpośredni marketing oraz sprzedaż systemów oferowanych przez Grupę do 17-20 kluczowych krajów. Według analiz rynkowych prezentowanych w opracowaniu Strategic Defence Intelligence *The Global C2/C4ISR Market 2013-23* w latach 2015-2020 planowane wydatki w tych krajach związane tylko z wdrożeniem nowych systemów w zakresie łączności, systemów zarządzania polem walki (klasy C2/C4ISR) przekroczą 20 mld USD. W pozostałych krajach Emitent realizuje sprzedaż poprzez umowy licencyjne lub handlowe z partnerami strategicznymi.

Dalszy znaczący wzrost obrotów uzyskiwanych w kontraktach z rządami i instytucjami innych państw, będzie wymagał rozproszenia procesu finansowania produkcji na dostawców, przez zsumowanie ich potencjału ekonomicznego i ich dostosowanie się do wydłużenia terminów płatności, także zobowiązań ze strony Grupy. Zarząd Emitenta przyjął już ten kierunek działań, renegocjując z dostawcami umowy handlowe, celem wydłużenia okresu kredytu kupieckiego do minimum 60 dni – optymalnie do 150 dni. Kolejnym krokiem Zarządu Emitenta będzie zbudowanie mechanizmów uzyskania przez podmioty Grupy wsparcia ze strony rządowej w re-gwarancjach lub/i kredytowaniu kontraktów eksportowych do krajów szczególnie istotnych z punktu widzenia ekonomicznego lub politycznego interesu Rzeczpospolitej Polskiej. Biorąc pod uwagę, że Emitent i podmioty Grupy uczestniczą w szeregu zadań o kluczowym znaczeniu dla potencjału obronnego kraju, mają znaczny potencjał eksportowy w zakresie uzbrojenia – Zarząd Emitenta szukać będzie silniejszych powiązań umownych, kontraktowych i nawet kapitałowych z podmiotami należącymi do Skarbu Państwa. Proces powiązań kapitałowych mógłby z jednej strony dotyczyć dokapitalizowania przez Skarb Państwa za pośrednictwem jednego z krajowych podmiotów przemysłu obronnego w celu zwiększenia potencjału Grupy i zacieśnienia synergii z podmiotami produkującymi „ciężkie" systemy bojowe. Z drugiej strony Zarząd Emitenta uważa, że posiadając odpowiednie środki byłoby właściwe pozyskanie pakietów kontrolnych w spółkach należących do Skarbu Państwa o profilu produkcji i kompetencjach pozwalających na uzyskanie synergii z Grupą. Zarząd Emitenta na dzień dzisiejszy nie jest w stanie sprecyzować czy kapitałowe powiązania ze

spółkami Skarbu Państwa są możliwe i których podmiotów ewentualnie by to mogło dotyczyć ze względu na wciąż niejasną strukturę tych spółek i nieustabilizowaną wiedzę, co do zamiarów nowo powstającej PGZ.

Zarząd Emitenta nie odrzuca definitywnie sytuacji pozyskania silnego partnera zagranicznego jako akcjonariusza zarówno w Emitencie jak i w spółkach zależnych. Jednakże potencjalne transakcje kapitałowe w Grupie będą bardzo wnikliwie analizowane pod względem synergii produktowej i ekonomicznej w stosunku do wszystkich podmiotów Grupy jak i wpływu, jaki takie transakcje mogą wywierać na cały przemysł obronny w Polsce.

Rozwój Grupy w zależności od wzrostu eksportu, przychodów spółek zależnych oraz potencjału ekonomicznego może być ukierunkowany na nowe akwizycje zarówno w kraju jak i zagranicą. Proces potencjalnych przejęć kolejnych spółek uwarunkowany będzie w głównej mierze dostępem przejmowanego podmiotu do perspektywicznego rynku lub posiadaniem przez niego uzupełniających wobec Emitenta technologii i zdolności produkcyjnych. Kierunki ekspansji nie będą ograniczały się do podstawowego zakresu kompetencji spółki jakim są systemy elektroniczne. Zarząd Emitenta analizuje w sposób ciągły sytuację na rynku krajowym i zagranicznym. W przypadku zaistnienia uzasadnionego działania w kierunku przejęcia innego podmiotu, Zarząd Emitenta zrealizuje taką inwestycję w oparciu o środki własne i/lub instrumenty dłużne. Aktualnie Zarząd Emitenta nie ma jednoznacznych i sprecyzowanych planów w tym zakresie.

Rozwój oferty produktowej

Strategia Grupy opiera się na dostarczaniu kompleksowych rozwiązań systemowych z dziedziny łączności, systemów: dowodzenia, nadzorowania granic, uzbrojenia, bezzałogowych, monitorowania systemów energetycznych, na rzecz odbiorców w kraju i za granicą.

Strategiczne kierunki rozwoju oferty Emitenta obejmują:

- Systemy C4ISR - zintegrowane systemy wsparcia dowodzenia oraz zobrazowania pola walki.
- Oprogramowanie - integracja platform i systemów,
- Elektronikę Specjalną - automatyzacja dział, łączność, sensory, komputery i terminale.
- Integrację Elektroniki Pojazdowej w pojazdach bojowych, dowódczych, rozpoznawczych, specjalistycznych oraz automatyzacja dział.

Oferowane przez Emitenta technologie bazują na wieloletnim doświadczeniu wynikającym z eksploatacji wdrożonych rozwiązań firmy oraz z uczestnictwa w międzynarodowych przetargach i długofalowej współpracy z najbardziej wymagającymi klientami z całego świata.

13.9 Przewagi konkurencyjne

- Spółka o strategicznym znaczeniu dla polskiej obronności;
- Największa prywatna firma działająca w branży zbrojeniowej w Polsce wykorzystująca najnowsze osiągnięcia naukowe i technologiczne;
- Długoletnia historia działalności w sektorze o wysokich barierach wejścia;
- Wysoko wykwalifikowany, doświadczony Zarząd oraz kadra inżynierska;
- Kompleksowa i innowacyjna oferta produktowa, liczne patenty i licencje;
- Wysokie zaplecze kapitałowe, badawcze i technologiczne;
- Dobra sytuacja finansowa Grupy;

- Dynamiczny wzrost przychodów i rentowności w pierwszym kwartale 2014 roku; oraz
- Niskie zadłużenie;

- Zdywersyfikowany portfel kontraktów zapewniający możliwość obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji; oraz
- Ugruntowana pozycja międzynarodowa.

14. Opis transakcji zakupu spółki Radmor S.A.

6 grudnia 2010 roku Emitent oraz Radmor S.A. zawarły umowę inwestycyjną na mocy której w kwietniu 2011 Emitent nabył pakiet 428.283 zwykłych, imiennych akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A. dających prawo do 46,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. Rozpoczęto jednocześnie proces skupowania akcji pracowniczych od mniejszościowych akcjonariuszy spółki, czego efektem stało się przejęcie kontroli nad spółką Radmor S.A.

W międzyczasie stroną wyżej wymienionej umowy inwestycyjnej, w miejsce ARP, został PHO, stając się jednocześnie właścicielem 428.283 zwykłych, imiennych akcji Radmor S.A. i drugim głównym akcjonariuszem tej spółki uprawnionym do 46,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Umowa inwestycyjna zawarta 6 grudnia 2010 roku regulowała prawa i obowiązki stron w zakresie m.in. uprawnienia ARP (później PHO) do żądania nabycia przez Emitenta pozostałych akcji znajdujących się w posiadaniu ARP (później PHO) – opcja put, oraz uprawnienia Emitenta do żądania zbycia przez ARP (później PHO) pozostałego pakietu akcji na rzecz Emitenta (opcja call).

7 sierpnia 2014 roku wpłynęło do Emitenta żądanie od PHO wykupu pozostałych akcji spółki Radmor S.A., natomiast 27 sierpnia 2014 roku zawarta została umowa sprzedaży pomiędzy Emitentem oraz PHO, na mocy której Emitent przekazał 28 listopada 2014 r. zbywcy cenę otrzymując w zamian pozostałe akcje Radmor S.A. W wyniku transakcji Emitent zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Radmor S.A. do 98,99%.

Efekty synergii wynikające z przejęcia spółki Radmor S.A.:

- Spójność podejmowanych działań rozwojowych;
- Sprawne wykorzystanie potencjału kapitałowego i ekonomicznego Radmor S.A. i Emitenta;
- Wspólne operowanie na rynkach zagranicznych (zarówno tych na których spółki operują jak i nowych);
- Dalszy rozwój technologiczny poprzez wzajemne wykorzystanie rozwiązań we wspólnych produktach;
- Zróżnicowana i szeroka oferta produktowa;
- Korzyści techniczne i organizacyjne dla rozwoju grupy (zaplecze produkcyjne dla wszystkich Spółek zależnych Emitenta); oraz
- Wspólny udział w programach, m.in. TYTAN.

15. Opis transakcji nabycia akcji własnych planowanej na 2015 r.

Na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej 1 kwietnia 2011 roku, pomiędzy:

1. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych;
2. WEI;

3. Piotrem Wojciechowskim, Adamem Bartosiewiczem, Krzysztofem Wysockim, Mariuszem Banaszukiem; oraz

4. Emitentem,

podwyższeniu uległ kapitał zakładowy Emitenta o 50 tys. zł, poprzez emisję:

- 500.000 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 5 groszy – akcje zostały objęte przez Investor Private Equity za kwotę 22.000.000,00 zł

- 500.000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 5 groszy – akcje zostały objęte przez WEI za kwotę 20.000.000,00 zł

Umowa przewiduje, iż w przypadku gdy w terminie 48 miesięcy od dnia jej podpisania (czyli do 31 marca 2015 r.) nie dojdzie do uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej, każdy z inwestorów uprawniony jest do samodzielnego i niezależnego od innych inwestorów żądania wykupu akcji.

Emitent do dnia 31 marca 2015 r. nie uzyskał statusu spółki publicznej, w związku z czym od 1 kwietnia 2015 r. inwestorzy mają prawo wystąpić z żądaniem wykupu akcji. Cena wykupu akcji posiadanych przez obu inwestorów powinna zapewniać 9% wewnętrzną stopę zwrotu w stosunku rocznym i wyniesie ok 60 mln PLN.

W związku z powyższym prowadzone są rozmowy z inwestorami wykonania lub zmiany umowy inwestycyjnej. W ocenie Emitenta najbardziej prawdopodobny jest wykup 500.000 akcji serii C Emitenta objętych przez Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za kwotę ok. 30,5 mln PLN oraz zmianę warunków umowy z WEI. Według nowych założeń Emitent miałaby osiągnąć status spółki publicznej do 31 grudnia 2016 r. W przypadku niespełnienia tego warunku, WEI zachowałoby prawo żądania wykupu akcji według nowej ceny.

16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent realizował głównie inwestycje w grupach:

- wartości niematerialne i prawne – głównie koszty prac rozwojowych w obszarach dotyczących BSL, systemów łączności, urządzeń do przetwarzania danych, systemów łączności oraz systemów kierowania ogniem;

- Rzeczowe aktywa trwałe - przede wszystkim rozbudowa i modernizacja budynków w siedzibie spółki Radmor S.A., oraz zakupy specjalistycznej aparatury pomiarowej dla Emitenta; oraz

- inwestycje kapitałowe – objęcie udziałów w Galwanizeria Radmor sp. z o.o.

Tabela 1. Inwestycje Grupy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi związane z nabyciem aktywów trwałych, w tys. zł w podziale na lata objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym

Rodzaj inwestycji	Całkowita wartość inwestycji	2014 do 30.06.2014	2013	2012
Wartości niematerialne i prawne	**62 115**	**4 564**	**14 902**	**13 239**

Prace badawczo-rozwojowe nad systemem platform bezzałogowych MANTA mające na celu opracowanie innowacyjnego systemu rozpoznawczo-obserwacyjnego wraz z wizualizacją i symulacją obiektów opierającego się na latających platformach bezzałogowych średniej wielkości	25 027	2 813	4 484	4 436
Badania konstrukcyjno-technologiczno-wdrożeniowe modułu balistycznego ZZKO "TOPAZ" do zestawu artyleryjskiego KRAB	3 755	0	598	655
Prace badawczo-rozwojowe nad BSL mikro - wiropłaty	1 347	0	579	768
Prace badawczo-rozwojowe nad dywizjonowym modułem ogniowym 155mm armatohaubic samobieżnych	2 620	10	1 485	575
Prace badawczo-rozwojowe nad systemem bezzałogowego pojazdu ratowniczego	1 548	105	531	573
Prace badawczo-rozwojowe nad sygnalizatorami skażeń	2 055	222	819	0
Prace badawczo-rozwojowe nad elementami systemu TYTAN - wyposażenie żołnierza przyszłości	9 000	896	1 327	1 711
Prace badawczo-rozwojowe nad urządzeniami do przetwarzania danych	752	0	340	412
Prace badawczo-rozwojowe nad systemami obserwacji	6 099	302	1 469	5
Prace badawczo-rozwojowe nad urządzeniami łączności	9 602	216	2 960	4 104
Oprogramowanie PO3010CIS OrCard, PA3100 Allegro	155	0	155	0
Oprogramowanie do projektowania obwodów	155	0	155	0
Rzeczowe aktywa trwałe	**13 985**	**306**	**7 129**	**6 550**
Nadbudowa budynku w Gdyni (Radmor S.A.)	6 739	174	2 872	3 693
Modernizacja budynku w Gdyni (Radmor S.A.)	4 665	132	1 676	2 857
Stanowisko do badań na wyładowania elektrostatycznych	308	0	308	0
Stanowisko do badań interfejsów komunikacyjnych	672	0	672	0
System wibracyjny z urządzeniami kontrolno-pomiarowymi	548	0	548	0
Analizator źródeł sygnałów z ogranicznikiem stanów	274	0	274	0
Linia produkcyjna modułów elektronicznych	233	0	233	0
Oscyloskop cyfrowy DS09104H	109	0	109	0
Stół rotacyjny ACUTRONIC AC1120S v2.0	131	0	131	0
Oscyloskop cyfrowy 500 MHz	118	0	118	0
Analizator widma EXA 10Hz-7GHz z oprogramowaniem	188	0	188	0
Inwestycje kapitałowe	**1 502**	**0**	**1 502**	**0**
Objęcie udziałów w Galwanizeria Radmor Sp. z o.o.	1 502	0	1 502	0
Inwestycje razem:	77 602	4 870	23 533	19 789

Źródło: Emitent

17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Nie dotyczy. Wobec Emitenta nie wszczęto postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Nie dotyczy. Wobec Emitenta nie wszczęto postępowania ugodowego, arbitrażowego lub egzekucyjnego.

19. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Wobec Emitenta w okresie ostatnich dwunastu miesięcy poprzedzających dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie toczyły się i nie toczą się żadne podstępowania przed organami administracji publicznej, jak również postępowania sądowe lub arbitrażowe, których wynik miał, mógł lub może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie ma również żadnych podstaw prawnych i faktycznych do wystąpienia jakichkolwiek innych postępowań, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

20. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Wzrost Grupy Emitenta finansowany jest przez środki pochodzące z emisji akcji, jak i kapitałem obcym. Do źródeł finansowania Emitenta należały i należą przede wszystkim:

- emisja akcji;
- kredyt kupiecki;
- kredyty bankowe oraz leasingi; oraz
- pożyczki.

Tabela 2. Skonsolidowany bilans Emitenta – Pasywa

PASYWA	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	**139 298**	**129 851**	**129 485**
Kapitał (fundusz) podstawowy	550	550	550
Kapitał (fundusz) zapasowy	127 227	127 395	128 501
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	255
Zysk (strata) netto	11 521	1 905	180
Kapitały mniejszości	**97 742**	**98 364**	**94 549**
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	**37 706**	**39 026**	**41 571**
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**148 130**	**132 678**	**92 629**
Rezerwy na zobowiązania	**23 939**	**24 584**	**28 553**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 160	18 606	18 767
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 669	5 860	9 786
- długoterminowe	3 960	3 960	8 344
- krótkoterminowe	1 709	1 900	1 441

Pozostałe rezerwy	110	118	0
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	110	118	0
Zobowiązania długoterminowe	**2 391**	**3 251**	**4 997**
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	2 391	3 251	4 997
kredyty i pożyczki	1 767	2 655	4 431
z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
inne zobowiązania finansowe	453	541	566
inne	171	55	0
Zobowiązania krótkoterminowe	**82 384**	**69 960**	**36 827**
Wobec jednostek powiązanych	0	1 112	338
z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0	369	338
Inne	0	743	0
Wobec pozostałych jednostek	81 799	68 628	36 119
kredyty i pożyczki	22 403	9 686	4 837
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
inne zobowiązania finansowe	261	318	209
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	18 189	8 067	9 435
zaliczki otrzymane na dostawy	33 455	35 965	14 908
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 587	7 534	5 131
z tytułu wynagrodzeń	538	836	665
inne	3 367	6 222	934
Fundusze specjalne	585	221	370
Rozliczenia międzyokresowe	**39 417**	**34 882**	**22 252**
- długoterminowe	27 093	22 293	16 237
- krótkoterminowe	12 324	12 589	6 016
Pasywa	**422 876**	**399 918**	**358 234**

Źródło: Emitent

Tabela 3. Wybrane wskaźniki dotyczące zadłużenia Emitenta

	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/pasywa)	0,35	0,33	0,26
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitały własne)	1,06	1,02	0,72
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe/pasywa)	0,19	0,17	0,10
wskaźnik zadłużenia długoterminowego (zobowiązania długoterminowe/pasywa)	0,01	0,01	0,01

Źródło: Emitent

Pasywa Grupy wyniosły na koniec czerwca 2014 roku niemal 423 mln zł i były o 6% wyższe w porównaniu do końca roku 2013. Powyższa zmiana wynika głównie ze zwiększenia:

- wartości kapitałów własnych na skutek wypracowanego w pierwszym półroczu 2014 r. zysku netto w wysokości ponad 11 mln zł,

- poziomu zobowiązań krótkoterminowych o ponad 12 mln zł, w tym wartości kredytów o 12,7 mln zł oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 10,1 mln zł przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu zaliczek otrzymanych na dostawy, zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń i innych o 9,3 mln zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Grupy wyniosły na koniec pierwszego półrocza 2014 roku 148,1 mln zł i były wyższe od kapitałów własnych, które wyniosły 139,3 mln zł. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30 czerwca 2014 roku w stosunku do 31 grudnia 2013 roku pozostał na zbliżonym poziomie i wyniósł 0,35 (w porównaniu do 0,33 na koniec 2013 roku).

Główną pozycję zobowiązań stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które na koniec pierwszego półrocza 2014 roku wyniosły 82,4 mln zł, co stanowi wzrost w porównaniu do końca 2013 roku o 12,4 mln zł, czyli o 18%. W ramach zobowiązań krótkoterminowych najistotniejsze pozycje na koniec pierwszego półrocza 2014 r. stanowiły:

- zaliczki otrzymane na dostawy (41% zobowiązań krótkoterminowych);

- kredyty i pożyczki (27% zobowiązań krótkoterminowych); oraz

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług (22% zobowiązań krótkoterminowych).

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 0,19 i pozostał na zbliżonym poziomie do wartości 0,17 osiągniętej na koniec 2013 roku.

Ponadto istotną pozycję w bilansie Grupy Emitenta stanowią rozliczenia międzyokresowe, które wyniosły 39,4 mln zł na koniec pierwszego półrocza 2014 r., w tym:

- długoterminowe 27,1 mln zł; oraz

- krótkoterminowe 12,3 mln zł.

Rozliczenia międzyokresowe bierne w przeważającej większości dotyczą zaliczek otrzymanych na realizację prac badawczo-rozwojowych współfinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.

21. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Grupa zaciągnęła zobowiązania warunkowe dotyczące przede wszystkim gwarancji należytego wykonania umowy oraz umów leasingu. Na zobowiązania warunkowe składają się:

Tabela 4. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta

Lp	Rodzaj długu	Wierzyciel	Podmiot Grupy	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
1	Gwarancja zwrotu przedpłaty DEFTECH Malezja	mBank S.A.	Emitent	342.000,00 EUR	1.423.027,80	14.06.2012	31.12.2018	Kaucja pieniężna 173.000,00 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji,

Lp	Rodzaj długu	Wierzyciel	Podmiot Grupy	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
								pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel in blanco
2	Gwarancja należytego wykonania umowy DEFTECH Malezja	mBank S.A.	Emitent	1.710.000,00 EUR	7.115.139,00	14.06.2012	01.11.2021	Kaucja pieniężna 864.000,00 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel in blanco
3	Gwarancja zwrotu przedpłaty DEFTECH Malezja	mBank S.A.	Emitent	3.078.000,00 EUR	12.807.250,20	14.06.2012	31.12.2018	Kaucja pieniężna 1.555.000,00 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel in blanco
4	Gwarancja zwrotu przedpłaty DEFTECH Malezja	mBank S.A.	Emitent	3.420.000,00 EUR	14.230.278,00	25.03.2013	31.12.2018	Hipoteka na nieruchomościach w Gliwicach objętej księgą wieczystą nr GL1G/00115982/3, o sumie najwyższej zabezpieczenia wynoszącej 5.130.000,00 zł, kaucja pieniężna 1.036.500,00 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel in blanco, cesja z polisy ubezpieczenia
5	Gwarancja należytego wykonania umowy w Afryce Północnej	mBank S.A.	Emitent	1.017.232,18 EUR	4.232.601,38	14.01.2014	30.09.2017	Hipoteka na nieruchomości w Ożarowie Mazowieckim objętej księgą wieczystą nr WA1P/00078289/3 oraz

Lp	Rodzaj długu	Wierzyciel	Podmiot Grupy	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
								WA1P/00082638/6, o sumie najwyższej zabezpieczenia wynoszącej 1.530.000,00 EUR, kaucja pieniężna 309.000,00 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel in blanco, cesja z polisy ubezpieczenia
6	Gwarancja należytego wykonania umowy w Afryce Północnej	mBank S.A.	Emitent	156.217,01 EUR	650.003,36	24.02.2014	31.12.2017	Kaucja pieniężna 79.000,00 EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel in blanco
7	Gwarancja należytego wykonania umowy VIETTEL GROUP	mBank S.A.	Emitent	277.000,00 USD	844.102,10	13.12.2013	20.09.2014	Hipoteka na nieruchomościach w Gliwicach objętej księgą wieczystą nr GL1G/00115982/3, o sumie najwyższej zabezpieczenia wynoszącej 9.000.000,00 zł, kaucja pieniężna 83.100,00 USD, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel in blanco, cesja z polisy ubezpieczenia
8	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy - PCO S.A.	Euler Hermes S.A.	Emitent	1.433.864,37 PLN	1.433.864,37	05.09.2014	30.11.2017	Weksel in blanco

Lp	Rodzaj długu	Wierzyciel	Podmiot Grupy	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
9	Gwarancja należytego wykonania umowy - Ministerstwo Obrony Narodowej	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Emitent	1.433.864,37 PLN	1.433.864,37	03.02.2014	30.11.2017	Weksel in blanco
10	Gwarancja należytego wykonania umowy - JW 4224 Wałcz	Euler Hermes S.A.	Emitent	244.462,50 PLN	244.462,50	16.01.2015	15.01.2015	Weksel in blanco
11	Poręczenie kredytu na rzecz Aeroklubu Gliwickiego	Orzesko-Kurowski Bank Spółdzielczy	Flytronic	300.000,00 PLN	300.000,00	16.05.2013	15.05.2016	Weksel in blanco
12	Umowa leasingu Ford Mondeo	Europejski Fundusz Leasingowy	Flytronic	102.900,00 PLN	102.900,00	16.05.2011	15.05.2015	Weksel in blanco
13	Umowa leasingu Fiat Panda	Europejski Fundusz Leasingowy	Flytronic	17.756,11 PLN	17.756,11	05.07.2012	04.06.2015	Weksel in blanco
14	Umowa leasingu Frezarka Bramowa	Mleasing SA	Flytronic	645.470,00 PLN	645.470,00	27.11.2012	25.02.2017	Weksel in blanco, umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków nr ZAB/157641/12/82641322
15	Umowa leasingu Subaru Forester	Europejski Fundusz Leasingowy	Flytronic	113.000,00 PLN	113.000,00	30.01.2013	29.01.2017	Weksel in blanco
16	Umowa leasingu Ford Fiesta	Europejski Fundusz Leasingowy	Flytronic	44.381,39 PLN	44.381,39	28.03.2013	27.02.2017	Weksel in blanco
17	Umowa leasingu Mitsubishi L200	Europejski Fundusz Leasingowy	Flytronic	81.300,00 PLN	81.300,00	28.03.2013	27.02.2017	Weksel in blanco
18	Umowa leasingu Ford Mondeo	Europejski Fundusz Leasingowy	Flytronic	57.100,00 PLN	57.100,00	28.03.2013	27.02.2017	Weksel in blanco
19	Umowa leasingu Ford Focus	Europejski Fundusz Leasingowy	Flytronic	46.443,00 PLN	46.443,00	17.02.2014	16.01.2018	Weksel in blanco
20	Umowa leasingu Skoda Superb	VOLKSWAGEN LEASING	Arex	90.975,61 PLN	90.975,61	28.03.2014	28.02.2017	Weksel in blanco

Lp	Rodzaj długu	Wierzyciel	Podmiot Grupy	Kwota nominalna	Wartość PLN	Data uruchomienia	Data zakończenia	Zabezpieczenie
21	Umowa leasingu Fiat Doblo	FGA LEASING	Arex	57.357,72 PLN	57.357,72	15.01.2015	15.12.2017	Weksel in blanco
22	Umowa leasingu Kia cee'd	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Arex	61.219,51 PLN	61.219,51	11.12.2014	13.12.2017	Weksel in blanco
23	Umowa leasingu Fiat Freemont	FGA LEASING	Arex	97.560,98 PLN	97.560,98	14.03.2014	15.02.2017	Weksel in blanco
24	Umowa leasingu Fiat Scudo	BRE LEASING Sp. z o.o.	Arex	77.700,00 PLN	77.700,00	24.01.2013	16.12.2015	Weksel in blanco
25	Umowa leasingu Skoda Octavia	Volkswagen Leasing GmBH	Arex	68.999,67 PLN	68.999,67	24.11.2014	24.10.2017	Weksel in blanco
26	Umowa leasingu Kia cee'd	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Arex	51.382,11 PLN	51.382,11	04.09.2014	13.09.2017	Weksel in blanco
27	Umowa leasingu Fiat Ducato	BRE LEASING Sp. z o.o.	Mindmade	68.835,00 PLN	68.835,00	24.01.2013	16.12.2015	Weksel in blanco
28	Weksel stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania umowy	Huta Stalowa Wola S.A.	Emitent	1.563.725,75 PLN	1.563.725,75	14.08.2008	30.09.2015	Weksel in blanco
29	Weksel stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania umowy o dofinansowanie	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju	Mindmade	2.330.645,42 PLN	2.330.645,42	03.06.2014	30.06.2021	Weksel in blanco

Źródło: Emitent

22. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

23. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych przedstawionych w Rozdziale V (Sprawozdania finansowe)

W okresie od daty ostatnich danych finansowych do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie odnotował znaczących zmian w sytuacji finansowej lub ekonomicznej.

24. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

24.1 Zarząd

Zarząd Emitenta został powołany z chwilą wpisu przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego to jest 10 listopada 2010 roku. Okres kadencji Zarządu Emitenta wynosi 5 lat, w związku z czym obecna kadencja Zarządu Emitenta upływa 10 listopada 2015 r.

PIOTR WOJCIECHOWSKI – PREZES ZARZĄDU

Absolwent Wydziału Elektroniki (1984 r.) i Wydziału Elektrycznego (1986 r.) Politechniki Warszawskiej.

W latach: 1984-89 pełnomocnik PZ „EMCO", 1984-92 właściciel zakładu elektronicznego i członek Spółdzielni Rzemieślniczej "MOTGOS", 1992-2001 prezes zarządu WG Electronics sp. z o.o.

W swojej karierze inżynierskiej opracował ok. 100 produktów elektronicznych i informatycznych, brał udział w wielu projektach związanych z modernizacją armii, w tym w tworzeniu złożonych systemów łączności i dowodzenia.

Współzałożyciel Emitenta i Prezes Zarządu.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Piotr Wojciechowski nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Piotr Wojciechowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich 5 lat Piotr Wojciechowski nie był skazany za przestępstwo oszustwa i nie otrzymał sądowego zakazu, który uniemożliwiałby mu działanie w charakterze członka organów nadzorczych lub zarządczych w spółkach.

W okresie ostatnich 5 lat nie było żadnych przypadków upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Piotr Wojciechowski pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Piotra Wojciechowskie nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

ADAM BARTOSIEWICZ – WICEPREZES ZARZĄDU

Absolwent Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej (1984 r.) ze specjalnością Elektronika Jądrowa i Medyczna.

W latach 1984 – 2001 – pracownik naukowy Instytutu Podstawowych Problemów Techniki PAN, współautor wielu urządzeń i technologii pomiarowych.

Współautor i współwłaściciel patentów w Polsce, Europie i USA.

Współzałożyciel i prezes spółki DEBRO UMS (1995-2009) produkującej unikalną aparaturę do nieniszczących badań naprężeń w szynach i kołach kolejowych.

Współzałożyciel Emitenta, od 1997 Wiceprezes Zarządu, odpowiadający za strategię rozwoju Emitenta, rozwój technologii oraz produkcję.

Członek Rady Nadzorczej Radmor S.A. (od 2011 r.).

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Adam Bartosiewicz nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Adam Bartosiewicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich 5 lat Adam Bartosiewicz nie był skazany za przestępstwo oszustwa i nie otrzymał sądowego zakazu, który uniemożliwiałby mu działanie w charakterze członka organów nadzorczych lub zarządczych w spółkach.

W okresie ostatnich 5 lat nie było żadnych przypadków upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Adam Bartosiewicz pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Adam Bartosiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

24.2 Rada Nadzorcza

Trzech członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, natomiast przedstawiciele WEI i Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych powoływani są przez te podmioty za pomocą składanych oświadczeń, na podstawie osobistych uprawnień wynikających z umowy spółki Emitenta.

ANITA BARTOSIEWICZ - PRZEWODNICZĄCA RADY NADZORCZEJ

Upływ kadencji – czerwiec 2016 r., mandat Anity Bartosiewicz wygaśnie z chwilą odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2015.

Anita Bartosiewicz zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 10 listopada 2010 r.

Absolwentka Akademii Medycznej - Wydział Farmaceutyczny.

W latach 1987-1994 Anita Bartosiewicz pracowała jako nauczyciel akademicki na Akademii Medycznej, na Wydziale Farmaceutycznym (Katedra Toksykologii).

W latach 1994-2008 Anita Bartosiewicz pracowała dla spółki farmaceutycznej – Schwarz Pharma sp. z o.o. – zajmując kolejno stanowiska:

- 1994-1995 – przedstawiciel medyczny
- 1995-1998 – Regulatory Affairs Manager
- 1998- 2002 – Regulatory Affairs and Business Development Manager
- 2002-2004 - Regulatory Affairs and Business Development Director
- 2004-2008 – Regulatory, Production, Medical Affairs and Business Development Director

Anita Bartosiewicz nie jest i nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w spółkach kapitałowych okresie co najmniej 3 ostatnich lat.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Anita Bartosiewicz nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Anita Bartosiewicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich 5 lat Anita Bartosiewicz nie była skazana za przestępstwo oszustwa i nie otrzymała sądowego zakazu, który uniemożliwiałby jej działanie w charakterze członka organów nadzorczych lub zarządczych w spółkach.

W okresie ostatnich 5 lat nie było żadnych przypadków upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Anita Bartosiewicz pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Anita Bartosiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

MARIUSZ BANASZUK – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Upływ kadencji – czerwiec 2015 r.

Mariusz Banaszuk zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta oraz w Radzie Nadzorczej Radmor S.A. od 2011 roku.

Mariusz Banaszuk jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej (Finanse i Bankowość).

Mariusz Banaszuk jest partnerem w Warsaw Equity Management S.A. od 1999 roku. Początkowo specjalizował się w restrukturyzacji oraz sprzedaży aktywów Grupy związanych z wykupem niekorowych aktywów Elektrim S.A., a od 2001 roku zajmował się realizacją nowych inwestycji, w tym inwestycją w Gadu-Gadu – najbardziej dochodowy projekt Warsaw Equity Management S.A. do dnia dzisiejszego. W 2006 roku Mariusz Banaszuk przejął zarządzanie Grupą, stając się odpowiedzialnym za całość polityki inwestycyjnej, pozyskiwanie i przeprowadzanie nowych transakcji, sprzedaż aktywów oraz nadzór nad istniejącym portfelem. Mariusz Banaszuk stworzył oraz nadzoruje prace zespołu zarządzających, którzy przeprowadzają inwestycje i współpracują ze spółkami portfelowymi na szczeblu operacyjnym.

W latach 1997 – 1999 sprawował funkcję dyrektora w Departamencie Corporate Finance w ING Barings (m. in. był współorganizatorem emisji Euroobligacji TP S.A. na kwotę 1 miliarda USD). W latach 1992-97 był menedżerem w departamencie Corporate Finance Price Waterhouse Coopers (Waszyngton i Warszawa), gdzie odpowiadał za przeprowadzanie procesów prywatyzacyjnych oraz transakcji fuzji i przejęć. Mariusz Banaszuk był odpowiedzialny m. in. za prywatyzację polskiego sektora szkła, w tym transakcje realizowane dla Pilkington Glass oraz Owens-Illinois.

W latach 1990 - 1992 pracował w Jeffrey D. Sachs & Associates, gdzie koordynował prace zespołu ekonomistów z Harvard University doradzających rządowi polskiemu w procesie transformacji gospodarczej.

W okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Mariusz Banaszuk był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem:

Okres pełnienia funkcji		Nazwa spółki	Stanowisko
Od:	Do:		
24.08.2011	Obecnie	Polpack Service Provision sp. z o. o.	Prezes Zarządu

10.03.2009	Obecnie	WEI sp. z o.o.	Prezes Zarządu
		WEI sp. z o.o. S.K.A.	Komplementariusz
25.01.2008	Obecnie	Warsaw Equity Investments sp. z o.o.	Prezes Zarządu
13.12.2007	Obecnie	Suenio Investments sp. z o.o.	Prezes Zarządu
09.10.2012	Obecnie	Ku Słońcu sp. z o.o.	Prezes Zarządu
09.12.2010	Obecnie	Warsaw Equity Management sp. z o.o.	Prezes Zarządu
29.03.2007	Obecnie	WEH Nieruchomości sp. z o.o.	Prezes Zarządu
01.08.2006	Obecnie	EI - Trit Terminal Przeładunkowy Zabrze sp. z o.o.	Prezes Zarządu
02.11.2004	Obecnie	Silesian Methane Holding sp. z o.o.	Prezes Zarządu
10.04.2003	Obecnie	Warsaw Equity Advisors sp. z o.o.	Prezes Zarządu
17.04.2012	Obecnie	Supernova IDM Fund	Członek Rady Nadzorczej
01.06.2011	Obecnie	Radmor S.A.	Członek Rady Nadzorczej
10.11.2011	Obecnie	WB Electronics S.A.	Członek Rady Nadzorczej
25.01.2010	Obecnie	Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A.	Członek Rady Nadzorczej
01.08.2008	Obecnie	WEH Fortunato Investments sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
24.08.2007	Obecnie	ZPC „Otmuchów" S.A.	Członek Rady Nadzorczej
24.07.2007	Obecnie	E-Direct sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
26.06.2007	Obecnie	Tektura Opakowania Papier S.A.	Członek Rady Nadzorczej
03.11.2006	Obecnie	Wałbrzyskie Zakłady Graficzne „Kalkomania" sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
05.10.2006	Obecnie	SELFA sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
31.08.2006	Obecnie	Gozamet S.A.	Członek Rady Nadzorczej
04.07.2006	Obecnie	Baltchem S.A. Zakłady Chemiczne w Szczecinie	Członek Rady Nadzorczej
22.06.2006	Obecnie	Metanel S.A.	Członek Rady Nadzorczej
17.08.2005	11.12.2012	WEH Real Estate sp. z o.o.	Prezes Zarządu
16.04.2007	09.10.2012	Ku Słońcu sp. z o.o.	Członek Zarządu
30.06.2011	30.09.2011	Warsaw Equity TFI S. A.	Delegowany z Rady Nadzorczej Członek Zarządu
07.10.2009	23.09.2010	Projekt H & S sp. z o.o.	Prezes Zarządu
06.05.2009	29.11.2011	WIWIPOL sp. z o. o.	Wiceprezes Zarządu
27.03.2009	25.01.2010	Polskie Konsorcjum Gospodarcze S. A.	Prezes Zarządu
17.03.2009	25.01.2010	Polskie Konsorcjum Gospodarcze sp. z o.o.	Prezes Zarządu
04.04.2007	09.12.2010	Warsaw Equity Holding sp. z o.o.	Prezes Zarządu
28.09.2007	17.03.2009	Polskie Konsorcjum Gospodarcze sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu
31.08.2006	26.10.2009	E-monitoring Sp. z o.o. (obecnie WIG Properties sp. z o.o.)	Prezes Zarządu
12.06.2006	12.02.2008	Aristid Investments sp. z o.o.	Prezes Zarządu
06.06.2006	18.02.2008	Amarant Investments sp. z o.o.	Prezes Zarządu
24.03.2006	04.04.2007	Warsaw Equity Holding sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu
24.03.2006	29.03.2007	WEH Nieruchomości Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu
15.04.2005	05.09.2008	Promotore sp. z o.o.	Członek Zarządu
26.08.2004	07.09.2005	Melex sp. z o.o.	Członek Zarządu
20.04.2004	07.09.2005	PEZETEL S.A.	Członek Zarządu
09.02.2004	03.06.2008	Polpack Service Provision sp. z o.o.	Prezes Zarządu
29.04.2003	27.03.2009	Polskie Konsorcjum Gospodarcze S. A.	Wiceprezes Zarządu
30.04.2002	04.03.2009	Magellan Trading sp. z o.o.	Prezes Zarządu
21.02.2002	10.05.2003	Optimal Solutions sp. z o.o.	Członek Zarządu
29.06.2001	28.06.2002	Telekomunikacja Korporacyjna sp. z o.o.	Członek Zarządu
29.06.2012	24.10.2012	IDM S.A.	Członek Rady Nadzorczej
10.04.2012	24.10.2012	IDEA TFI S.A.	Członek Rady Nadzorczej

07.06.2011	22.01.2013	Iplex S.A.	Członek Rady Nadzorczej
14.12.2007	05.12.2011	WEH Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Członek Rady Nadzorczej
07.09.2010	11.07.2011	WEH Inwestycje sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
05.11.2007	07.06.2011	Iplex sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
06.08.2007	08.02.2008	GG Network S. A.	Członek Rady Nadzorczej
30.01.2007	13.10.2008	Inquiry sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
17.10.2006	27.10.2008	Elektroporcelana Ciechów S.A.	Członek Rady Nadzorczej
20.06.2006	11.06.2010	Foster Wheeler Energy Fakop sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
16.03.2004	18.04.2012	Telewizja OKO sp. z o.o. (obecnie Realco Projekt 1 sp. z o.o.)	Członek Rady Nadzorczej
28.01.2004	05.10.2006	Warsaw Real Estate Group S. A.	Członek Rady Nadzorczej
15.01.2004	05.10.2006	OAZA S.A.	Członek Rady Nadzorczej
07.02.2003	20.12.2005	Energis Polska sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
05.02.2003	20.08.2004	Browary Polskie BROK- STRZELEC S.A.	Członek Rady Nadzorczej
20.11.2001	22.01.2002	Powszechna Agencja Informacyjna S. A.	Członek Rady Nadzorczej
09.08.2001	24.12.2002	Millennium Communiactions S. A.	Członek Rady Nadzorczej
09.07.2001	13.10.2004	Gadu-Gadu sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Mariusz Banaszuk nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Mariusz Banaszuk nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich 5 lat Mariusz Banaszuk nie był skazany za przestępstwo oszustwa i nie otrzymał sądowego zakazu, który uniemożliwiałby mu działanie w charakterze członka organów nadzorczych lub zarządczych w spółkach.

W okresie ostatnich 5 lat nie było żadnych przypadków upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Mariusz Banaszuk pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego, z wyjątkiem:

- ogłoszenia upadłości likwidacyjnej w spółce SELFA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Mariusz Banaszuk pełni funkcję członka Rady Nadzorczej;
- ogłoszenie likwidacji spółki WIWIPOL sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdańsku, w której Mariusz Banaszuk pełnił funkcję członka Zarządu;
- ogłoszenie upadłości układowej w spółce IDM S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Krakowie, w której pełnił Mariusz Banaszuk funkcję członka Rady Nadzorczej; oraz
- ogłoszenia upadłości spółki Wałbrzyskie Zakłady Graficzne „Kalkomania" sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Wałbrzychu, w której Mariusz Banaszuk pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej.

Mariusz Banaszuk nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

ANDRZEJ GOLONKO – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Upływ kadencji – czerwiec 2015 r.

Andrzej Golonko zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 10 listopada 2010 r.

Absolwent Politechniki Warszawskiej. Kontynuował studia na Uniwersytecie Technicznym w Monachium oraz Uniwersytecie Bundeswhery w Neubiberg.

Od 1984 roku jest związany zawodowo z rynkiem nowoczesnych technologii informatycznych i elektronicznych. Jest autorem patentów w dziedzinie metod pomiarowych i elektroniki.

Pracował w firmie Unitra sp. z o.o., w Centralnym Ośrodku Techniki Medycznej przy Ministerstwie Zdrowia, następnie w firmie Adcomp GmbH będącej dystrybutorem urządzeń IT oraz oprogramowania. Od 1992 r. był zatrudniony w firmie Microsoft w Polsce w której odpowiadał między innymi za marketing, zarządzanie kanałem sprzedaży oraz rozwój współpracy z lokalnymi partnerami. W 2000 roku został prezesem zarządu firmy ICL Poland. Następnie związał się z Emitentem, gdzie zajmował się rozwojem biznesu firmy na rynkach zagranicznych.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Andrzej Golonko nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Andrzej Golonko nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich 5 lat Andrzej Golonko nie był skazany za przestępstwo oszustwa i nie otrzymał sądowego zakazu, który uniemożliwiałby mu działanie w charakterze członka organów nadzorczych lub zarządczych w spółkach.

W okresie ostatnich 5 lat nie było żadnych przypadków upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Andrzej Golonko pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Andrzej Golonko nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

JAKUB BARTKIEWICZ - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Upływ kadencji – czerwiec 2016 r., mandat Jakuba Bartkiewicza wygaśnie z chwilą odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015.

Jakub Bartkiewicz zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 2011 roku.

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

Od 1995 roku jest związany zawodowo z rynkiem kapitałowym.

Pan Jakub Bartkiewicz od 2009 pełni funkcję roku Prezesa Zarządu DI Investors S.A. oraz od 2012 roku Członka Zarządu Investors Holding S.A.

W 2000 r. był jednym z założycieli firmy konsultingowej FAS Polska, w której pełnił funkcję Prezesa Zarządu odpowiedzialnego za doradztwo strategiczne i transakcyjne dla klientów korporacyjnych. W 2008 roku FAS Polska połączył się z Domem Inwestycyjnym Investors S.A., którego Jakub Bartkiewicz został prezesem i współudziałowcem.

Wcześniej Pan Jakub Bartkiewicz pracował m.in. w Fitch Polska (wcześniej Środkowoeuropejskie Centrum Ratingu i Analiz), Price Waterhouse Coopers, oraz Kouri Capital Poland Ltd.

W okresie co najmniej ostatnich trzech lat, Jakub Bartkiewicz był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem:

Okres pełnienia funkcji		Nazwa spółki	Stanowisko
Od:	Do:		
08/2009	12/2011	Dahlia Matic Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
2008	Obecnie	CB S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2009	Obecnie	Dom Inwestycyjny Investors S.A.	Prezes Zarządu
12/2011	2013	Grupa ADV S.A.	Członek Rady Nadzorczej
05/2011	Obecnie	WB Electronics S.A.	Członek Rady Nadzorczej
2011	Obecnie	Investors Corporate Finance sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu
10/2011	Obecnie	Gwarant Grupa Kapitałowa S.A.	Członek Rady Nadzorczej
03/2011	2013	Impact Clean Power Technology S.A.	Członek Rady Nadzorczej
2010	Obecnie	Tamex Obiekty Sportowe S.A.	Członek Rady Nadzorczej
05/2011	Obecnie	VERTE S.A.	Członek Rady Nadzorczej
11/2011	10/2012	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.	Członek Rady Nadzorczej
09/2011	2013	Gino Rossi S.A.	Członek Rady Nadzorczej
07/2012	Obecnie	Energosynergia Technologie Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
07/2011	10/2012	Quantum Investment Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
08/2013	Obecnie	4Fun Media	Członek Rady Nadzorczej
06/2012	Obecnie	Investors Holding S.A.	Wiceprezes Zarządu
03/2009	10/2011	Mazowiecki Inkubator Technologiczny Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej
08/2013	2013	Simple Creative Products S.A.	Członek Rady Nadzorczej
2001	Obecnie	Fas Polska Sp. z o.o.	Prezes Zarządu
02/2014	Obecnie	JWB Inwestycje Sp. z o.o. Sp. K.	Udziałowiec
02/2014	Obecnie	JWB Inwestycje Sp. z o.o.	Członek Zarządu/Udziałowiec

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Jakub Bartkiewicz nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Jakub Bartkiewicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich 5 lat Jakub Bartkiewicz nie był skazany za przestępstwo oszustwa i nie otrzymał sądowego zakazu, który uniemożliwiałby mu działanie w charakterze członka organów nadzorczych lub zarządczych w spółkach.

W okresie ostatnich 5 lat nie było żadnych przypadków upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Jakub Bartkiewicz pełnił funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Jakub Bartkiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

IRENA WOJCIECHOWSKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Upływ kadencji – czerwiec 2017 r. mandat Ireny Wojciechowskiej wygaśnie z chwilą odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2016.

Irena Wojciechowska zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta od 11 lutego 2014 r.

Osiągnięcia naukowe:

1986 r. – dyplom lekarza I Wydział Lekarski Akademii Medycznej w Warszawie, nr PWZ 4761843.

1990 r. – specjalizacja I stopnia z pediatrii.

1996 r. – obrona pracy doktorskiej pt. „Adhezja limfocytów T do śródbłonka naczyniowego i macierzy zewnątrzkomórkowej u dzieci z astmą i atopowym zapaleniem skóry" i uzyskanie tytułu dr nauk medycznych, nagroda im. Obtułowicza przyznana przez Polskie Towarzystwo Alergologiczne za najlepszą rozprawę doktorską w dziedzinie alergologii.

1996 r. – specjalizacja II stopnia z chorób płuc.

1998 r. – specjalizacja II stopnia z alergologii.

Przebieg pracy zawodowej:

1986 – 1988 r. – staż podyplomowy, Szpital Bielański w Warszawie.

1988 – 1990 r. – asystent w Klinice Chorób Zakaźnych i Pasożytniczych Wieku Dziecięcego Akademii Medycznej w Warszawie.

1990 – 1994 r. – studia doktoranckie w Zakładzie Immunologii Instytutu Transplantologii Akademii Medycznej w Warszawie.

1994 – 2006 r. – asystent, a następnie adiunkt w Klinice Pneumonologii i Chorób Alergicznych Wieku Dziecięcego Akademii Medycznej w Warszawie (obecnie – Warszawski Uniwersytet Medyczny)

Od listopada 1996 r. prowadzenie własnej działalności gospodarczej w zakresie opieki medycznej.

Od października 2006 r. – założyciel i dyrektor Specjalistycznego Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej Centrum Alergologii IRMED, w Warszawie.

Irena Wojciechowska posiada duże doświadczenie w pracy naukowej – jest autorką licznych prac z dziedziny alergologii prezentowanych na konferencjach krajowych i międzynarodowych, prowadzi działalność edukacyjną (wykłady, seminaria i prowadzenie ćwiczeń dla studentów IV, V i VI roku medycyny), prowadzeni także badania kliniczne oraz posiada duże doświadczenie kliniczne (praca w szpitalu i poradni alergologicznej).

Irena Wojciechowska jest członkiem Polskiego Towarzystwa Pediatrycznego, Polskiego Towarzystwa Chorób Płuc, Polskiego Towarzystwa Alergologicznego, Europejskiej Akademii Alergologii i Immunologii Klinicznej (EAACI – European Academy of Allergy and Clinical Immunology) oraz Europejskiego Towarzystwa Oddechowego (ERS – European Respiratory Society).

Irena Wojciechowska posiada duże doświadczenie w zakresie działalności gospodarczej zdobyte podczas prowadzenia własnego biznesu. Usługi w zakresie służby zdrowia jak i turystki czy gastronomii są strefami działalności wymagającymi dużej dbałości o budowanie dobrych relacji z klientami oraz dużej dbałości o prawidłowe budżetowanie kosztów i przychodów. Kontrakty z NFZ wymagają dużej transparentności działania, wypracowania standardów wiarygodności i rzetelności kontrahenta. Jednocześnie w swojej pracy zawodowej Irena Wojciechowska połączyła sukces biznesowy z prowadzeniem działalności naukowej.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta Irena Wojciechowska nie wykonuje działalności mogącej mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Irena Wojciechowska nie jest i nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w spółkach kapitałowych okresie co najmniej 3 ostatnich lat.

Irena Wojciechowska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta i nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W okresie ostatnich 5 lat Irena Wojciechowska nie była skazana za przestępstwo oszustwa i nie otrzymała sądowego zakazu, który uniemożliwiałby jej działanie w charakterze członka organów nadzorczych lub zarządczych w spółkach.

W okresie ostatnich 5 lat nie było żadnych przypadków upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji podmiotów, w których Irena Wojciechowska pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorującego.

Irena Wojciechowska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

25. Struktura akcjonariatu Emitenta i wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta i wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego przedstawia się następująco:

Tabela 2 Struktura akcjonariatu Emitenta:

Podmiot	Struktura akcjonariuszy na Dzień Dokumentu			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Liczba głosów	Udział głosów na WZ (w %)
Piotr Wojciechowski	4.700.000	42,73	9.400.000	44,76
Adam Bartosiewicz	2.900.000	26,36	5.800.000	27,62
Mariusz Banaszuk	2.000.000	18,18	4.000.000	19,05

Źródło: Emitent

Rozdział V. Sprawozdania finansowe



WB ELECTRONICS

WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok

WB ELECTRONICS S. A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
ul. Poznańska 129/133
REGON: 012890349

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

WB Electronics Spółka Akcyjna
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890349

WPROWADZENIE DO SPRAWOZADNIA FINANSOWEGO

za okres: 01-01-2013 > 31-12-2013

1. Dane identyfikacyjne

Nazwa firmy:	**WB Electronics** Spółka Akcyjna
Siedziba:	05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133
NIP:	526 - 216 - 83 - 87
REGON:	012890349
KRS:	data rejestracji: 2010-11-10
	numer KRS: 0000369722
	oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	550.000,00 PLN (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych)
Podstawowy przedmiot działalności jednostki:	√ Produkcja komputerów i 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 pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)
Skład Zarządu	Piotr Wojciechowski - Prezes Zarządu Adam Bartosiewicz - Wiceprezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej	Krzysztof Wysocki - Przewodniczący Rady Nadzorczej Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej Anita Bartosiewicz - Członek Rady Nadzorczej Jakub Bartkiewicz - Członek Rady Nadzorczej Andrzej Golonko - Członek Rady Nadzorczej

2. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od **1 stycznia 2013** do **31 grudnia 2013.**
3. Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych miesięcy.
4. Sprawozdanie finansowe spółki podlega obowiązkowi corocznego badania na podstawie art. 64 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości
5. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez spółkę działalności.
6. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Aktywa i pasywa wyceniane są przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości, w sposób przewidziany Ustawą o Rachunkowości.

1. **Rzeczowe aktywa trwałe** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, przy zachowaniu poniższych kryteriów:

⇒ składniki majątku o wartości początkowej **poniżej 1.500 PLN** spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów;

⇒ składniki majątku o wartości początkowej **1.500 PLN > 3.500 PLN** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w miesiącu przyjęcia do używania;

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Warszawa Dnia 2013 04 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

⇒ składniki majątku o wartości początkowej **powyżej 3.500 PLN** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

2. **Wartości niematerialne i prawne** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy amortyzacyjne oraz umorzeniowe.

⇒ Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych ustalane są indywidualnie według poniższych kryteriów:

1. licencje na oprogramowanie komputerowe oraz prawa autorskie od 20 % do 50%;
2. koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych od 20% do 50%;
3. pozostałe wartości niematerialne i prawne 20%.

3. **Środki trwałe w budowie** wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

4. **Inwestycje długoterminowe** w postaci udziałów w innych jednostkach oraz inne inwestycje długoterminowe wycenia się:
   1. według ceny nabycia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości;
   2. według wartości godziwej;
   3. skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika został określony termin wymagalności.

5. **Zapasy** - materiały, towary oraz wyroby gotowe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny. Różnicę wynikającą z wyceny odnosi się na konto pozostałych kosztów operacyjnych. Obowiązującą w Spółce metodą wyceny i rozchodów zapasów jest metoda **FIFO**

6. **Należności krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.

7. **Inwestycje krótkoterminowe** - wycenia się według cen nabycia (względnie zakupu) nie wyższych od cen rynkowych albo według cen rynkowych. Jeżeli cena rynkowa jest niższa od ceny nabycia (zakupu), to różnicę odpisuje się w koszty finansowe. W sytuacji gdy cena nabycia jest niższa od ceny rynkowej, to nie podlegają one przecenie. W drugim przypadku, gdy wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenach rynkowych, to różnice spowodowane spadkiem lub wzrostem ich wartości w stosunku do ceny nabycia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Waluty obce wycenia się według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień bilansowy.

8. **Rozliczenia międzyokresowe** wycenia się w wysokości poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, pomniejszonych o odpisy aktualizujące

9. **Kapitały** - kapitały własne Spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej.

10. **Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Na dzień bilansowy rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości. Rezerwy na świadczenia pracownicze wycenione zostały metodą aktuarialną

11. **Zobowiązania** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.

Poświadczam zgodność z oryginałem
WB Electronics S.A.
Ożarów Mazowiecki
Data 2015 04 09
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

11. **Rozliczenia międzyokresowe bierne -** wycena biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje według wartości nominalnej

12. **Jednostka sporządza:**

⇒ Rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym

⇒ Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią

13. **Zmiany metod księgowości w roku obrotowym:**

W okresie od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 nie nastąpiły zmiany metod księgowości

14. **Znaczące zdarzenie po dniu bilansowym nie uwzględnione w bilansie:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w bilansie.

Główny Księgowy
Rafał Kucewski
(Pieczęć i podpis księgowego)

WB Electronics S.A.
ul. Poznańska 129/133
05-850 Ożarów Mazowiecki
tel. 22 731-25-00
NIP 526-216-83-87
(Pieczęć zakładu pracy)

WB Electronics S.A.
Piotr Wojciechowski
PREZES
Podpis Prezesa Zarządu

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Adam Bartosiewicz
Podpis Wiceprezesa Zarządu

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Elect ółka A
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890349

Str

BILANS

AKTYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	PASYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
A. Aktywa trwałe	118 171 956,52	117 316 398,94	A. Kapitał (fundusz) własny	136 704 282,17	135 730 293,03
I. Wartości niematerialne i prawne	5 194 432,14	7 748 341,87	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	550 000,00	550 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	837 878,37	2 548 929,54			
2. Wartość firmy	0,00	0,00	II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00			
4. Inne wartości niematerialne i prawne	4 356 553,77	5 199 412,33	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 932 937,50	16 884 096,09	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	133 640 293,03	132 651 965,37
1. Środki trwałe	16 593 914,46	16 803 096,09			
a. grunty własne	1 498 515,80	1 498 515,80	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
grunty własne	1 498 515,80	1 498 515,80			
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 237 523,90	11 465 107,46	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
budynki i budowle	10 237 523,90	11 465 107,46			
c. urządzenia techniczne i maszyny	3 083 309,36	2 417 379,65	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
d. środki transportu	617 537,39	788 995,36			
e. inne środki trwałe	1 157 028,01	633 097,82	VIII. Zysk (strata) netto	2 513 989,14	2 528 327,66
2. Środki trwałe w budowie	1 339 023,04	81 000,00			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	15 177 115,20	10 696 614,40			
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	68 312 539,22	42 218 758,95
2. Od pozostałych jednostek	15 177 115,20	10 696 614,40			
IV. Inwestycje długoterminowe	79 674 149,68	81 825 702,58	I. Rezerwy na zobowiązania	1 170 501,66	853 464,74
1. Nieruchomości	0,00	0,00	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	153 018,00	2 707,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 017 483,66	850 757,74
3. Długoterminowe aktywa finansowe	79 674 149,68	81 825 702,58	-długoterminowe	442 254,97	419 492,94
a. w jednostkach powiązanych	79 674 149,68	81 825 702,58	- krótkoterminowe	575 228,69	431 264,80
- udziały lub akcje	66 068 791,47	65 718 538,47	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	-długoterminowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	13 605 358,21	16 107 164,11	- krótkoterminowe	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	2 655 165,87	4 431 165,87
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00			
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	2 655 165,87	4 431 165,87
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	a. kredyty i pożyczki	2 655 165,87	4 431 165,87
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	c. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193 322,00	161 644,00	d. inne	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193 322,00	161 644,00			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00			

Adam Bartoszycz - Wiceprezes
Podpis .....

Electr ółka A
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890349

BILANS

B. Aktywa obrotowe	86 844 924,87	60 632 653,04	III. Zobowiązania krótkoterminowe	50 268 161,55	27 279 015,15
			1. Wobec jednostek powiązanych	3 122 187,45	5 129 574,40
I. Zapasy	30 724 115,99	24 569 675,86	a. z tyt.dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 122 187,45	5 129 574,40
1. Materiały	12 030 229,91	16 603 965,24	- do 12 miesięcy	3 122 187,45	5 129 574,40
2. Półprodukty i produkty w toku	2 702 434,54	1 460 018,91	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	7 422 948,32	5 490 950,50	b. inne	0,00	0,00
4. Towary	0,00	11 411,16	2. Wobec pozostałych jednostek	46 978 125,69	21 857 581,46
5. Zaliczki na poczet dostaw	8 568 503,22	1 003 430,05	a. kredyty i pożyczki	8 286 639,88	1 776 000,00
II. Należności krótkoterminowe	14 944 909,21	6 006 560,70	b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	6 236,07	102 742,26	c. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	6 236,07	102 742,26	d. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 121 866,79	4 161 507,01
- do 12 miesięcy	6 236,07	102 742,26	- do 12 miesięcy	2 121 866,79	4 161 507,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00	e. zaliczki otrzymane na dostawy	35 454 129,58	14 904 761,76
2. Należności od pozostałych jednostek	14 938 673,14	5 903 818,44	f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	12 250 137,25	3 378 385,97	g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	883 898,42	825 208,96
- do 12 miesięcy	12 250 137,25	3 378 385,97			
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	h. z tytułu wynagrodzeń	0,00	4 895,71
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 295 576,24	2 328 209,32	i. inne	231 591,02	185 208,02
c. inne	392 959,65	197 223,15	3. Fundusze specjalne	167 846,41	282 859,29
d.dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 218 770,14	9 664 113,19
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 394 269,91	12 213 967,62	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 394 269,91	12 213 967,62	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 218 770,14	9 664 113,19
a. w jednostkach powiązanych	1 600 000,00	514 246,70	- długoterminowe	8 489 745,70	5 175 977,18
- udziały lub akcje	0,00	0,00	- krótkoterminowe	5 729 024,44	4 488 136,01
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	1 600 000,00	514 246,70			
- 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	5 794 269,91	11 699 720,92			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 794 269,91	11 699 720,92			
- inne środki pieniężne	0,00	0,00			
- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)	0,00	0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 781 629,76	17 842 448,86			
SUMA AKTYWÓW	205 016 881,39	177 949 051,98	SUMA PASYWÓW	205 016 881,39	177 949 051,98

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes Zarządu
Podpis

WB Electronics Spółka Akcyjna
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890349

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
A	**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:**	**57 084 847,74**	**38 682 626,15**
X	- od jednostek powiązanych	615 788,15	36 995,40
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	48 712 673,73	35 488 130,75
II	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	8 372 174,01	3 194 495,40
B	**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**	**55 305 547,92**	**37 935 994,05**
I	Amortyzacja	6 216 675,06	7 478 196,69
II	Zużycie energii i materiałów	23 028 397,26	7 818 644,59
III	Usługi obce	4 522 615,52	4 223 873,29
IV	Podatki i opłaty, w tym:	397 558,63	351 141,60
X	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	9 736 984,90	11 049 920,93
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 827 057,57	2 046 731,76
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 044 549,28	2 481 426,84
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 531 709,70	2 486 058,35
C	**ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)**	**1 779 299,82**	**746 632,10**
D	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**2 269 037,08**	**2 998 304,75**
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	431,93	13 489,96
II	Dotacje	1 592 604,05	2 416 997,22
III	Inne przychody operacyjne	676 001,10	567 817,57
E	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**1 401 646,42**	**1 387 908,56**
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 401 646,42	1 387 908,56
F	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)**	**2 646 690,48**	**2 357 028,29**
G	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**845 346,13**	**1 871 380,00**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
X	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	845 346,13	1 871 380,00
X	- od jednostek powiązanych	818 056,87	1 581 324,34
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
H	**KOSZTY FINANSOWE**	**782 481,47**	**1 744 064,63**
I	Odsetki, w tym:	436 589,94	619 860,61
X	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	345 891,53	1 124 204,02
I	**ZYSK (STRATA) DZIAŁALNOSCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)**	**2 709 555,14**	**2 484 343,66**
J	**WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)**	**0,00**	**0,00**
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	**ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)**	2 709 555,14	2 484 343,66
L	**PODATEK DOCHODOWY**	195 566,00	-43 984,00
M	**POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)**	0,00	0,00
N	**ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)**	2 513 989,14	2 528 327,66

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
data: 2015 -04- 08
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

31.03.2014

WB Electronics Spółka Akcyjna
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890349

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	2013	2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**2 513 989,14**	**2 528 327,66**
II. Korekty razem	**-8 263 862,71**	**-1 328 966,78**
1. Amortyzacja	6 216 675,06	7 478 196,69
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-381 466,93	-961 463,73
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-431,93	-13 489,96
5. Zmiana stanu rezerw	317 036,92	-52 051,14
6. Zmiana stanu zapasów	-6 154 440,13	-8 044 695,11
7. Zmiana stanu należności	-13 418 849,31	-7 032 564,31
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 487 506,52	13 672 609,45
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 416 201,95	-6 375 508,67
10. Inne korekty	86 309,04	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**-5 749 873,57**	**1 199 360,88**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**2 237 194,04**	**6 713 289,70**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 084,57	71 865,04
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 234 109,47	6 641 424,66
a) w jednostkach powiązanych	2 234 109,47	6 641 424,66
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 207 164,11	4 012 835,89
- odsetki	26 945,36	2 628 588,77
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	**5 150 821,42**	**6 721 583,67**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 800 568,42	5 610 283,67
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	350 253,00	1 111 300,00
a) w jednostkach powiązanych	350 253,00	1 111 300,00
- nabycie aktywów finansowych	350 253,00	611 300,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	500 000,00
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
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-2 913 627,38**	**-8 293,97**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**6 510 639,88**	**7 095 165,87**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	6 510 639,88	7 095 165,87
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	**3 752 589,94**	**11 611 130,05**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 540 000,00	2 280 900,00
3. Inne niż wypłacone na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 776 000,00	8 710 369,44
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	436 589,94	619 860,61
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**2 758 049,94**	**-4 515 964,18**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III))	**-5 905 451,01**	**-3 324 897,27**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**11 699 720,92**	**15 024 618,19**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D); w tym	**5 794 269,91**	**11 699 720,92**
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Data 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

WB Electronics Spółka Akcyjna
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890349

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp	Wyszczególnienie	2013	2012
I.	**Kapitał własny na początek okresu (BO)**	**135 730 293,03**	**135 202 865,37**
	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
II.	**Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach**	**135 730 293,03**	**135 202 865,37**
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**	**0,00**	**0,00**
	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
3.	**Udziały (akcje) własne na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
4.	**Kapitał zapasowy na początek okresu**	**132 651 965,37**	**123 824 096,46**
	Zmiany kapitału zapasowego	988 327,66	8 827 868,91
	a) zwiększenie (z tytułu)	988 327,66	8 827 868,91
	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)	988 327,66	8 827 868,91
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	wypłata dywidendy	0,00	0,00
	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	**133 640 293,03**	**132 651 965,37**
5.	**Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu**	**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 rozchodowanych 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	0,00	0,00
	korekty związane ze zmianą ustawy o rachunkowości	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 obniżenia stawki podatku dochodowego)	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
	korekty błędów podstawowych	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
	pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	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**	**2 513 989,14**	**2 528 327,66**
	a) zysk netto	2 513 989,14	2 528 327,66
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	**Kapitał własny na koniec okresu (BZ)**	**136 704 282,17**	**135 730 293,03**
III.	**K. własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**0,00**	**0,00**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

31.03.2014

B Ele s Sp kcyjn
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890349

DOLNIKOWE
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres: 01-01-2013 > 31-12-2013

I. Uzupełniające dane o aktywach i pasywach bilansu

1. Środki trwałe

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość nabycia / koszt wytworzenia					
	Stan na 01-01-2013	Aktualizacja	Przychody nie księgowane przez konto "080-Inwestycje"	Przemieszczenia (+/-)	Rozchody	Stan na 31-12-2013
Środki trwałe	26 744 053,09	0,00	2 602 083,81	0,00	183 748,00	31 162 388,90
- grunty	1 498 515,80	0,00	0,00	0,00	0,00	1 498 515,80
- budynki, lokale	17 600 282,84	0,00	0,00	0,00	0,00	17 600 282,84
- urządzenia i maszyny	5 702 062,98	0,00	1 665 720,34	0,00	183 748,00	7 184 035,32
- środki transportu	2 505 292,92	0,00	160 559,64	0,00	0,00	2 665 852,56
- inne środki trwałe	1 437 898,55	0,00	775 803,83	0,00	0,00	2 213 702,38
Wartości niematerialne i prawne	16 179 863,58	0,00	940 461,57	0,00	0,00	12 595 784,99
- koszty zakończonych prac B+R	7 974 640,33	0,00	414 461,01	0,00	6 524 540,16	1 864 561,18
- wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wartości niematerialne i prawne	10 205 223,25	0,00	526 000,56	0,00	0,00	10 731 223,81
Długoterminowe aktywa finansowe	81 825 702,58	0,00	350 253,00	0,00	2 501 805,90	79 674 149,68
- udziały lub akcje	65 718 538,47	0,00	350 253,00	0,00	0,00	66 068 791,47
- pożyczki długoterminowe	16 107 164,11	0,00	0,00	0,00	2 501 805,90	13 605 358,21
Razem:	**128 749 619,25**	**0,00**	**3 892 798,38**	**0,00**	**2 685 553,90**	**123 432 323,57**

Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Umorzenie / amortyzacja					
	Stan na 01-01-2013	Aktualizacja	Amortyzacja za rok	Inne zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31-12-2013
Środki trwałe	11 940 957,00	0,00	2 722 303,76	0,00	96 312,07	14 568 474,44
- grunty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- budynki, lokale	6 135 175,38	0,00	1 227 583,56	0,00	0,00	7 362 758,94
- urządzenia i maszyny	3 284 683,33	0,00	912 340,87	13,83	96 312,07	4 100 725,96
- środki transportu	1 716 297,56	0,00	331 141,99	875,62	0,00	2 048 315,17
- inne środki trwałe	804 800,73	0,00	251 237,34	636,30	0,00	1 056 674,37
Wartości niematerialne i prawne	10 431 521,71	0,00	3 494 371,30	0,00	0,00	7 401 352,85
- koszty zakończonych prac B+R	5 425 710,79	0,00	2 125 512,18	0,00	6 524 540,16	1 026 682,81
- wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wartości niematerialne i prawne	5 005 810,92	0,00	1 368 859,12	0,00	0,00	6 374 670,04
Razem:	**22 372 478,71**	**0,00**	**6 216 675,06**	**0,00**	**96 312,07**	**21 969 827,29**

WB ELECTRONICS S.A.
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Potwierdzenie za zgodność z oryginałem

Wartość netto środków trwałych		
	Stan na 01-01-2013	Stan na 31-12-2013
Środki trwałe	16 803 096,09	16 593 914,46
- grunty	1 498 515,80	1 498 515,80
- budynki, lokale	11 465 107,46	10 237 523,90
- urządzenia i maszyny	2 417 379,65	3 083 309,36
- środki transportu	788 995,36	617 537,39
- inne środki trwałe	633 097,82	1 157 028,01
Wartości niematerialne i prawne	7 748 341,87	5 194 432,14
- koszty zakończonych prac B+R	2 548 929,54	837 876,37
- wartość firmy	0,00	0,00
- inne wartości niematerialne i prawne	5 199 412,33	4 356 553,77
Trwałe Lokaty Finansowe	81 825 702,58	79 674 149,68
- udziały lub akcje	65 718 538,47	66 068 791,47
- pożyczki długoterminowe	16 107 164,11	13 605 358,21
Razem:	**106 377 140,54**	**101 462 496,28**

2. Wartość - grunty użytkowanie wieczyste

Grunty użytkowanie wieczyste	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Powierzchnia (m^2)	12 330,00	0,00	0,00	12 330,00
Wartość	1 498 515,80	0,00	0,00	1 498 515,80

3. Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy itp. - nie umarzane przez jednostkę

Rodzaj umowy	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Najem	0,00	0,00	0,00	0,00
Dzierżawa	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne - leasing operacyjny	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WEB-LOGISTICS S.A.
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....
2015 -04- 03

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Rodzaj zobowiązania	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
bez zobowiązań	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Procentowy udział w kapitale	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
					(-)	(+)	
Piotr Wojciechowski	4 700 000,00	235 000,00	42,72%	235 000,00	0,00	0,00	235 000,00
Adam Bartosiewicz	2 900 000,00	145 000,00	26,36%	145 000,00	0,00	0,00	145 000,00
Mariusz Banaszuk	2 000 000,00	100 000,00	18,18%	100 000,00	0,00	0,00	100 000,00
Investor Private Equity FIZ	500 000,00	25 000,00	4,55%	25 000,00	0,00	0,00	25 000,00
Warsaw Equity Investments	500 000,00	25 000,00	4,55%	25 000,00	0,00	0,00	25 000,00
Krzysztof Wysocki	400 000,00	20 000,00	3,64%	20 000,00	0,00	0,00	20 000,00
Razem:	**11 000 000,00**	**550 000,00**	**100,00%**	**550 000,00**	**0,00**	**0,00**	**550 000,00**

6. Zmiany i stany kapitałów (funduszów) zapasowych i rezerwowych

	Fundusz rezerwowy	Fundusz zapasowy	Fundusz z aktualizacji wyceny śr. trwałych	Fundusz ZFŚS	Fundusz	**Razem:**
Stan początkowy	0,00	132 651 965,37	0,00	0,00	0,00	132 651 965,37
Zwiększenia:	0,00	988 327,66	0,00	0,00	0,00	988 327,66
- z zysku	0,00	988 327,66	0,00	0,00	0,00	988 327,66
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**0,00**	**133 640 293,03**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**133 640 293,03**

Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis
2015 -04- 03
Urząd Miasta i Gminy Ożarów Mazowiecki
Potwierdzenie zgodności z oryginałem
TB ELEKTROMONTAŻ S.A.

7. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Rok:	2013	2012
Zysk netto:	2 513 989,14	2 528 327,66
Podział zysku:		
- fundusz zapasowy lub rezerwowy	13 989,14	988 327,66
- pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00
- wypłata dywidend	2 500 000,00	1 540 000,00
- ZFŚS	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Zysk nie podzielony	0,00	0,00

Rok:	2013	2012
Strata	0,00	0,00
Źródła pokrycia straty	0,00	0,00
- fundusz zapasowy lub rezerwowy	0,00	0,00
- dopłaty wspólników	0,00	0,00
- obniżenie kapitału	0,00	0,00
- z zysku lat przyszłych	0,00	0,00

8. Dane o stanie rezerw

Rezerwy:	Stan początkowy	Zwiększenia	Wykorzystane	Rozwiązane	Stan końcowy
1. Na należności od dłużników	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Na straty pewne lub prawdopodobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na straty z operacji w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Na odroczony podatek dochodowy	2 707,00	153 018,00	2 707,00	0,00	153 018,00
5. Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0,00		0,00	0,00	0,00
6. Rezerwa na odprawy emerytalne	234 377,56	17 698,34	0,00	0,00	252 075,90
7. Rezerwa na odprawy rentowe	13 103,10	2 192,84	0,00	0,00	15 295,94
8. Rezerwa na odprawy pośmiertne	172 012,28	21 958,11	0,00	0,00	193 970,39
9. Rezerwa na niewykorzystane urlopy	431 264,80	124 876,63	0,00	0,00	556 141,43
10. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**853 464,74**	**319 743,92**	**2 707,00**	**0,00**	**1 170 501,66**

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WEEDEN S.A.
2015 -04- 03

9. Termin spłat zobowiązań długoterminowych

Zobowiązania długoterminowe (poz. C pasywów)	Okres spłaty				RAZEM	
	od 1 roku do 5 lat		ponad 5 lat			
	Stan początkowy	Stan końcowy	Stan początkowy	Stan końcowy	Stan początkowy	Stan końcowy
Długoterminowe pożyczki, obligacje i inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe kredyty bankowe	4 431 165,87	2 655 165,87	0,00	0,00	4 431 165,87	2 655 165,87
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**4 431 165,87**	**2 655 165,87**	**0,00**	**0,00**	**4 431 165,87**	**2 655 165,87**

10. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów

Treść:	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	**17 842 448,86**	**33 781 629,76**
1. ubezpieczenia	118 825,39	125 538,87
2. prace badawczo-rozwojowe	7 397 608,80	19 359 442,96
3. wsparcie techniczne oprogramowania w pracowniach konstruktorskich	93 487,35	132 041,72
4. pozostałe	10 232 527,32	14 164 606,21
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	**9 664 113,19**	**14 218 770,14**
1. Środki finansowe otrzymane na realizację prac badawczo-rozwojowych	9 664 113,19	14 218 770,14
2. Przeszacowania zobowiązań i należności	0,00	0,00

11. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki	Stan na 31-12-2013	Uwagi
Ogółem w tym:	37 988 216,00	
- hipoteczne	37 988 216,00	
hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	31 643 000,00	
hipoteka umowna łączna na zabezpieczenie gwarancji	6 345 216,00	kwota w walucie obcej: 1.530.000,00 EUR
- zastawy rejestrowe	0,00	
brak		

Podpis ..... Adam Bartoszewicz - Wiceprezes

Potwierdzam zgodność oryginałem
ELECTRONIC S.A.

12. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia

Zobowiązania warunkowe	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
Ogółem w tym z tytułu:	0,00	0,00
- gwarancji	0,00	0,00
- żyra wekslowego (indosu)	0,00	0,00
- kaucji i wadiów	0,00	0,00
- towarów przyjętych w komis	0,00	0,00
- sądowych roszczeń kontrahentów	0,00	0,00

II. Uzupełniające dane o aktywach i pasywach bilansu

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży (netto bez VAT)	Kraj	Eksport	Razem:
Towary	7 171 100,75	1 201 073,26	8 372 174,01
Produkty	23 528 761,00	14 839 811,49	38 368 572,49
Usługi	7 962 821,36	2 381 279,88	10 344 101,24
Ogółem:	**38 662 683,11**	**18 422 164,63**	**57 084 847,74**

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość nabycia / koszt wytworzenia					
	stan na 01-01-2013	zwiększenia	zmniejszenia	odpisy nieplanowane konto 77	umorzenie konto 400	stan na 31-12-2013
Środki Trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Trwałe Lokaty Finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

3. Wysokość odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów, o których mowa w art.. 35 ust.3 ustawy

Zapasy	
1. Materiały	0,00
2. Półprodukty	0,00
3. Produkty gotowe	0,00
4. Towary	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw (zapasów)	0,00
Razem:	**0,00**

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Potwierdzenie zgodności z oryginałem
WB ELTROS S.A.
Ożarów Mazowiecki
2015-04-03

B Elc :s Sp kcyjn
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890349

INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym

Rodzaj działalności zaniechanej	Przychody	Koszty	Wynik
	0,00	0,00	0,00
Razem:	**0,00**	**0,00**	**0,00**

5. Rozliczenie głównych tytułów różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto

Treść:	Rok 2013	Rok 2012
1. Zysk brutto	**2 709 555,14**	**2 484 343,66**
2. Dochody wyłączone spod opodatkowania (-)	**-3 131 422,62**	**-3 580 025,59**
3. Przychody księgowe nie wliczone do podstawy opodatkowania (-)	**-1 657 991,48**	**-1 331 444,54**
a) naliczone odsetki	-791 111,51	-14 246,70
b) naliczone dodatnie różnice kursowe	-2 001,95	-29 239,63
c) dywidendy otrzymane	0,00	0,00
d) inne	-864 878,02	-1 287 958,21
4. Przychody podatkowe nie ujęte w księgach (+)	**29 239,63**	**1 263 356,85**
5. Koszty księgowe trwałe nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	**2 320 742,69**	**1 829 866,68**
a) odsetki ustawowe dla budżetu	3 004,00	12 714,00
b) koszty reprezentacji	197 451,47	229 106,38
c) podatki i opłaty	186 511,39	148 569,00
d) amortyzacja nie stanowiąca kosztu podatkowego	935 280,97	1 379 389,70
e) odpisane należności i roszczenia	956 279,25	0,00
d) inne wydatki nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	42 215,61	60 087,60
6. Koszty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	**850 869,84**	**716 083,10**
a) naliczone odsetki	0,00	0,00
b) naliczone ujemne różnice kursowe z przeszacowań	639 241,76	671 180,94
c) naliczone koszty	0,00	0,00
d) naliczone koszty - rezerwy	211 628,08	44 902,16
7. Koszty podatkowe stanowiące koszty uzyskania przychodu, ale nie ujęte w księgach (-)	**-716 083,10**	**-419 026,07**
a) odsetki naliczone w Roku R - zapłacone w Roku R+1	0,00	0,00
b) naliczone koszty w Roku R - zrealizowany w Roku R+1	-716 083,10	-419 026,07
8. Darowizny uzyskane podatkowo (-)	**0,00**	**0,00**
9. Część straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	**0,00**	**0,00**
10. Ulga inwestycyjna (-)	**0,00**	**0,00**
11. Inne	**0,00**	**0,00**

Podpis ..... Adam Bartosiewicz - Wiceprezes

2015 -04- 03

12. Podstawa opodatkowania	**404 910,10**	**963 154,09**
13. Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie	**76 933,00**	**182 999,00**

6. Koszt wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i prac rozwojowych na własne potrzeby

	Rok 2013	Rok 2012
1.Inwestycje rozpoczęte	0,00	0,00
2. Prace rozwojowe, w tym:	19 359 442,96	7 397 608,80
- Moduł balistyczny do sh KRAB	3 755 320,01	3 156 813,17
- Moduł ogniowy 155 mm	2 060 056,93	574 656,29
- Bezzałogowy pojazd ratowniczy	1 103 533,08	572 762,65
- Mały bezpilotowy wiropłat	1 313 207,42	708 643,69
- Przenośny syngalizator skażeń chemicznych	637 243,16	0,00
- CORSAR Radar dle UAV	1 004 044,99	0,00
- Modułowy Integrator do zarządzania sys C4I	1 232 599,11	0,00
- Laserowy system zobrazowania przestrzennego	469 912,19	0,00
- Mikrosensoryczna technologia pomiaru funkcji życiowych żołnierza	365 674,86	0,00
- pozostałe	7 417 851,21	2 384 733,00
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	1 339 023,04	81 000,00
- zestawy pokazowe FLYEYE	1 252 868,00	0,00
- pozostałe	86 155,04	81 000,00
Razem:	**20 698 466,00**	**7 478 608,80**

7. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe

Zyski / Straty	Wartość
Zyski	
- losowe	0,00
- inne	0,00
Razem zyski:	**0,00**
Straty	
- losowe	0,00
- zaniechanych lub zawieszonych pewnego rodzaju działalności	0,00

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
2015 -04- 03
Potwierdzam zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.

- upadłość lub ugoda bankowa	0,00
- postępowanie układowe lub naprawcze	0,00
Razem straty:	0,00
RAZEM:	0,00

8. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

1. Wynik na operacjach nadzwyczajnych (pkt. 7)	0,00
2. Zyski nadzwyczajne nie stanowiące przychodu	0,00
3. Straty nadzwyczajne nie stanowiące kosztów	0,00
4. Skorygowany wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,00
5. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych (30%)	0,00

III. Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Treść	stan na 31-12-2012 PLN	stan na 31-12-2013 PLN	Zmiany (+) (-) PLN	Waluty obce oznaczenie	Waluty obce	Waluty obce (+) (-)	Waluty obce
1. Środki pieniężne w kasie w tym:	22 921,12	58 778,93	35 857,81				
kasa PLN	6 250,27	6 512,83	262,56				
kasa EUR	6 479,80	15 033,60	8 553,80	EUR	1 585,00	2 040,00	3 625,00
kasa USD	167,25	29 857,96	29 690,71	USD	54,00	9 859,00	9 913,00
kasa GBP	10 023,80	7 374,54	-2 649,26	GBP	2 000,00	-520,00	1 480,00
2. Środki pieniężne w banku w tym:	11 675 799,89	5 735 490,98	-5 941 308,91				
DB PBC S.A. PLN	12 031,41	5 815,41	-6 216,00				
DB PBC S.A. projekty rozwojowe	423 416,41	20 000,00	-403 416,41				
mBANK S.A. PLN	2 654 580,51	161 466,46	-2 493 114,35				
mBANK S.A. EUR	3 377 532,74	9 601,76	-3 367 930,98	EUR	826 166,22	-823 850,88	2 315,24
mBANK S.A. USD	674 703,38	22 842,53	-651 860,85	USD	217 674,34	-210 090,50	7 583,84
mBANK S.A. GBP	18 347,76	4 909,45	-13 438,31	GBP	3 660,84	-2 675,56	985,28
mBANK S.A. ZFŚS	207 619,29	93 973,41	-113 645,88				
mBANK S.A. projekty rozwojowe	4 306 568,00	5 416 881,96	1 108 313,96				
3. Inne środki pieniężne w tym:	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00

Podpis
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Mazowiecki
dnia: 2015 -04- 03
Potwierdzam zgodność z oryginałem

środku w drodze	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
weksle	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
czeki obce	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
odsetki od lokat terminowych	0,00	0,00	0,00				
Razem:	11 699 720,82	5 794 269,91	-5 905 451,01				

2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Zobowiązania	Rok 2013	Rok 2012
1. Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	21 222 146,40	11 777 405,88
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	-4 734 639,88	1 615 203,57
- zmiana stanu zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
- zmiana stanu zobowiązań wobec udziałowców z tytułu dywidendy	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	**16 487 506,52**	**13 392 609,45**

IV. Informacje dodatkowe

1. Istotne transakcje z członkami zarządu i organów nadzorczych oraz osobami z nimi powiązanymi:

	Osoba	Kwota	Uwagi
brak transakcji	0,00	0,00	xoooooooo
Stan na koniec roku	**0,00**	**0,00**	

2. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2013 roku	W tym		Średnia liczba zatrudnionych w 2012 roku
		kobiety	mężczyźni	
1. Pracownicy ogółem, w tym:	**169,42**	**25,92**	**143,50**	**154,45**
- pracownicy umysłowi	141,84	20,92	120,92	134,29
- pracownicy fizyczni	27,58	5,00	22,58	20,16
2. Uczniowie	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Osoby na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	**0,33**	**0,08**	**0,25**	**2,00**

Podpisano za zgodność z oryginałem
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis
2015 -04- 03
Mazowiecki Urząd
ENERGOAPARATURA ELECTRONICS S.A.

3. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych.

	Wynagrodzenia	Wypłaty z zysku
1. Członkowie Zarządu	600 140,00	0,00
2. Członkowie Rad Nadzorczych	79 200,00	0,00
Ogółem wypłaty:	**679 340,00**	**0,00**

4. Pożyczki udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych:

	Zarząd	Organy nadzorcze
1. Stan na początek roku	0,00	0,00
2. Udzielone w roku	0,00	0,00
3. Spłacone w roku	0,00	0,00
Stan na koniec roku	**0,00**	**0,00**

5. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

	Nazwa podmiotu	Kwota
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	KTB Biuro Usług Audytorskich	12 000,00
inne usługi poświadczające		
usługi doradztwa podatkowego		
pozostałe usługi		
Razem:		**12 000,00**

V. Informacje dodatkowe

1. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w bilansie roku obrotowego - **nie wystąpiły**

2. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w bilansie - **nie wystąpiły**

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego - **nie wystąpiły**

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
2015 -04- 03
Potwierdzam zgodność z oryginałem
KB ELECTRONICS S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4. Informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za 2013 r. są porównywalne z odpowiednimi informacjami z 2012 r.

VI. Informacje dodatkowe

1. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności - **nie wystąpiły**

.....

.....

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Rodzaj transakcji	Spółka	Kwota	Waluta
1. Zakup środków trwałych i WNiP	Flytronic Sp. z o.o.	1 320 868,00	PLN
2. Zakup towarów i usług	Flytronic Sp. z o.o.	9 948 429,03	PLN
4. Sprzedaż produktów, usług, materiałów	Flytronic Sp. z o.o.	449 168,15	PLN
5. Sprzedaż produktów, usług, materiałów	RADMOR S.A.	159 647,00	PLN
6. Zakup towarów i usług	RADMOR S.A.	5 873 993,11	PLN
7. Zakup towarów i usług	MindMade Sp. z o.o.	171 049,95	PLN
Razem:		**17 923 155,24**	

3. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów

Nazwa spółki	Siedziba	Udział	Liczba udziałów
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. Bojkowska 43	75 %	300,00
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 %	5 952,00
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	52,85%	490 642,00

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes

Odbiór Mazowiecki 2015-04-03

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 %	18 639,00

4. WB ELECTRONICS S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w skład którego wchodzą jednostkowe sprawozdania WB Electronics S.A. oraz jednostek zależnych:
   1. FLYTRONIC Spółka z o.o.
   2. RADMOR S.A.
   3. AREX Spółka z o.o.
   4. MindMade Sp. z o.o.

Główny Księgowy
Rafał Kuczewski

WB Electronics S.A.
ul. Poznańska 129/133
05-850 Ożarów Mazowiecki
tel. 22 731-25-00
NIP 526-216-83-87

WB Electronics S.A.
Piotr Wojciechowski
PREZES

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Adam Bartosiewicz

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

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 2013 roku

Warszawa, kwiecień 2014

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

Opinia

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

WB ELECTRONICS

Spółka Akcyjna

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok 2013 **WB ELECTRONICS Spółki Akcyjnej** z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, ul. Poznańska 129/133, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 205.016.881,39 złotych;
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 2.513.989,14 złotych;
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 973.989,14 złotych;
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.905.451,01 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,

Potwierdzenie za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 wyrywkowy – 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Oddział Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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, 24 kwietnia 2014 roku

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

RAPORT

uzupełniający opinię

z badania
sprawozdania finansowego
za rok 2013

WB ELECTRONICS

Spółka Akcyjna

Warszawa, 24 kwietnia 2014 roku

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Sąd Rejonowy Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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	24
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	34
C.	Ustalenie wyniku finansowego netto	35
VI.	Rozliczenia z budżetem, z ZUS oraz z PFRON	36
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

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otwock Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 4 listopada 2013 roku.

Badanie wstępne przeprowadziliśmy w styczniu 2014 roku a badanie ostateczne w kwietniu 2014 roku – w siedzibie Spółki.

2. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 205.016.881,39 złotych;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 2.513.989,14 złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 973.989,14 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.905.451,01 złotych;
- informacje dodatkowe i objaśnienia;
- sprawozdanie z działalności Spółki;
- oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za rok 2013, 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.

Za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Dziarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 2013 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 FIZ 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.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 2013 roku – 171 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 2012 było badane przez KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wydano opinię bez zastrzeżeń.

10. W dniu 27 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2012, postanawiając zysk netto w wysokości 2.528.327,66 zł przeznaczyć:

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

– na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy	1 540 000,00 zł
– na podwyższenie kapitału zapasowego	988 327,66 zł
Razem	2 528 327,66 zł

11. Zarząd Spółki w dniu 10 lipca 2013 roku złożył w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS, następujące dokumenty: sprawozdanie finansowe 2012, uchwałę Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2012, sprawozdanie z działalności Spółki oraz opinię biegłego rewidenta.

III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości.

Badana Spółka prowadzi ewidencję księgową w oparciu o zakładowy plan kont, dostosowany do jej specyfiki. Księgi Spółki są prowadzone z zastosowaniem komputerowego programu finansowo-księgowego SAP Business One, który spełnia wymogi przewidziane w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Badanie wykazało, że księgi Spółki są prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, na bieżąco oraz w sposób umożliwiający ich sprawdzenie. Podstawą zapisów w księgach rachunkowych są dowody księgowe, stwierdzające dokonanie danej operacji gospodarczej.

Sposób ich gromadzenia i przechowywania jest przejrzysty i pozwala na łatwe powiązanie z księgami.

IV. Ocena funkcjonowania kontroli wewnętrznej.

Kontrola wewnętrzna jest sprawowana poprzez kontrolę funkcjonalną, polegającą na akceptacji i rozliczaniu poszczególnych transakcji. Fakt przeprowadzenia kontroli jest odnotowywany na dokumentach, stanowiących podstawę do księgowania poszczególnych operacji gospodarczych.

W wyniku badania stwierdzamy poprawność koncepcji i skuteczność działania przepisów oraz procedur kontroli wewnętrznej, która zapewnia w jednostce:

- prawidłowe i kompletne ujęcie operacji;
- właściwe udokumentowanie;
- sprawdzenie;
- przetworzenie;
- gromadzenie i przechowywanie;
- oraz ochronę zasobów jednostki.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

V. Ogólna ocena inwentaryzacji majątku.

W badanym roku została przeprowadzona inwentaryzacja:

- 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.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	2.	3.
A. Aktywa trwałe	**118 171 956,52**	**117 316 398,94**
I. Wartości niematerialne i prawne	5 194 432,14	7 748 341,87
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 932 937,50	16 884 096,09
III. Należności długoterminowe	15 177 115,20	10 696 614,40
IV. Inwestycje długoterminowe	79 674 149,68	81 825 702,58
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193 322,00	161 644,00
B. Aktywa obrotowe	**86 844 924,87**	**60 632 653,04**
I. Zapasy	30 724 115,99	24 569 675,86
II. Należności krótkoterminowe	14 944 909,21	6 006 560,70
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 394 269,91	12 213 967,62
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 781 629,76	17 842 448,86
Aktywa razem	**205 016 881,39**	**177 949 051,98**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otrębusy, Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Pasywa

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	2.	3.
A. Kapitał własny	**136 704 282,17**	**135 730 293,03**
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	133 640 293,03	132 651 965,37
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	2 513 989,14	2 528 327,66
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**68 312 599,22**	**42 218 758,95**
I. Rezerwy na zobowiązania	1 170 501,66	853 464,74
II. Zobowiązania długoterminowe	2 655 165,87	4 431 165,87
III. Zobowiązania krótkoterminowe	50 268 161,55	27 270 015,15
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 218 770,14	9 664 113,19
Pasywa razem	**205 016 881,39**	**177 949 051,98**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

2. Skrócony rachunek zysków i strat.

Lp.	Wyszczególnienie	Dane za rok:	
		01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	57 084 847,74	38 682 626,15
B.	Koszty działalności operacyjnej	55 305 547,92	37 935 994,05
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	1 779 299,82	746 632,10
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 269 037,08	2 998 304,75
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 401 646,42	1 387 908,56
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	2 646 690,48	2 357 028,29
G.	Przychody finansowe	845 346,13	1 871 380,00
H.	Koszty finansowe	782 481,47	1 744 064,63
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	2 709 555,14	2 484 343,66
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)	2 709 555,14	2 484 343,66
L.	Podatek dochodowy	195 566,00	-43 984,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	**Zysk (strata) netto (K-L-M)**	**2 513 989,14**	**2 528 327,66**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Lp	Wyszczególnienie	2013	2012
I.	**Kapitał własny na początek okresu (BO)**	**135 730 293,03**	**135 202 865,37**
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
II.	**Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach**	**135 730 293,03**	**135 202 865,37**
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	132 651 965,37	123 824 096,46
	Zmiany kapitału zapasowego	988 327,66	8 827 868,91
	a) zwiększenie (z tytułu)	988 327,66	8 827 868,91
	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)	988 327,66	8 827 868,91
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	wypłata dywidendy	0,00	0,00
	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	**133 640 293,03**	**132 651 965,37**
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 zbycia 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	**2 513 989,14**	**2 528 327,66**
	a) zysk netto	2 513 989,14	2 528 327,66
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	**Kapitał własny na koniec okresu (BZ)**	**136 784 282,17**	**135 730 293,03**
III.	**K. własny po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**0,00**	**0,00**

Potwierdzenie zgodności z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

4. Rachunek przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	2013	2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**2 513 989,14**	**2 528 327,66**
II. Korekty razem	-8 263 862,71	-1 328 966,78
1. Amortyzacja	6 216 675,06	7 478 196,69
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-381 466,93	-961 463,73
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-431,93	-13 489,96
5. Zmiana stanu rezerw	317 036,92	-52 051,14
6. Zmiana stanu zapasów	-6 154 440,13	-8 044 695,11
7. Zmiana stanu należności	-13 418 849,31	-7 032 564,31
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 487 506,52	13 672 609,45
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 416 201,95	-6 375 508,67
10. Inne korekty	86 309,04	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-5 749 873,57	1 199 360,88
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 237 194,04	6 713 289,70
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 084,57	71 865,04
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 234 109,47	6 641 424,66
a) w jednostkach powiązanych	2 234 109,47	6 641 424,66
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
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	0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	5 150 821,42	6 721 583,67
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 800 568,42	5 610 283,67
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	350 253,00	1 111 300,00
a) w jednostkach powiązanych	350 253,00	1 111 300,00
nabycie aktywów finansowych	350 253,00	611 300,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	500 000,00
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
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-2 913 627,38**	**-8 293,97**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	6 510 639,88	7 095 165,87
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	6 510 639,88	7 095 165,87
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	3 752 589,94	11 611 130,05
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 540 000,00	2 280 900,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 776 000,00	8 710 369,44
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	436 589,94	619 860,61
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-/+II)	**2 758 049,94**	**-4 515 964,18**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III))	**-5 905 451,01**	**-3 324 897,27**
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	**11 699 720,92**	**15 024 618,19**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D); w tym:	**5 794 269,91**	**11 699 720,92**
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otrów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

II. Analiza sytuacji finansowej jednostki.

Zestawienie wskaźników analitycznych przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2011	2012	2013
	Wskaźniki zyskowności			
1.	Zyskowność sprzedaży zysk netto % ---------- sprzedaż netto	17,8	6,5	4,4
2.	Zyskowność majątku zysk netto % ---------- majątek ogółem (aktywa)	6,7	1,4	1,2
3.	Zyskowność kapitałów własnych zysk netto % ---------- kapitały własne	8,0	1,9	1,8
	Wskaźniki bieżącej płynności finansowej			
4.	Płynność bieżąca środki obrotowe ogółem ---------- zobowiązania bieżące	3,0	1,6	1,1
5.	Szybkość spłaty zobowiązań płynne środki obrotowe ---------- zobowiązania bieżące	1,8	0,7	0,4
6.	Obrót należności sprzedaż netto ---------- przeciętny stan należności	8,7	6,7	7,2
7.	Cykl inkasa należności w dniach liczba dni w okresie ---------- obrót należności	42	54	51
8.	Obrót zapasami Wartość sprzedanych towarów ---------- przeciętny stan zapasów	3,7	1,9	2,1
9.	Stan zapasów w dniach liczba dni w okresie ---------- obrót zapasami	98	192	174
	Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia			
10.	Obciążenie majątku zobowiązaniami zobowiązania ogółem % ---------- majątek ogółem	16,8	23,7	33,3
11.	Pokrycie majątku kapitałami własnymi kapitały własne % ---------- majątek ogółem	83,2	76,3	66,7
12.	Relacja zobowiązań do kapitałów własnych zobowiązania ---------- kapitały własne	0,2	0,3	0,5

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ozarów Mazowiecki dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

W badanym roku nastąpił wzrost sprzedaży o 47,6% w porównaniu z rokiem ubiegłym oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej o 45,8%. Wskaźnik zyskowności sprzedaży uległ obniżeniu z 6,5% w 2012 roku do 4,4% w 2013 roku. W 2013 roku zysk netto wyniósł 2.513.989,14 zł.

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

Wskaźniki bieżącej płynności finansowej uległy pogorszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wskaźnik płynności bieżącej obniżył się z 1,6 w 2012 roku do 1,1 w 2013 roku, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ obniżeniu z 0,7 w 2012 roku do 0,4 w 2013 roku. Uważa się za zadowalające osiągnięcie przez wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań poziomu jedności.

Cykl inkasa należności w 2013 roku został skrócony w stosunku do roku ubiegłego: z 54 dni w 2012 roku do 51 dni w 2013 roku. Nastąpiło przyspieszenie rotacji zapasów. Spółka w porównaniu z rokiem ubiegłym skróciła przeciętny cykl obrotu zapasami o 18 dni. Cykl obrotu zapasami w dniach ukształtował się w 2013 roku na poziomie 174 dni, a w roku ubiegłym wynosił 192 dni.

Wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia potwierdzają opinię o pogorszeniu się sytuacji finansowej. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi spadł z 76,3% w 2012 roku do 66,7% w 2013 roku, a wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wzrósł z 23,7% w 2012 roku do 33,3% w 2013 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.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

III. Aktywa.

A. Aktywa trwałe.

1. Wartości niematerialne i prawne.

a) wartość początkowa

Lp.	Wyszczególnienie	BO na 01.01.2013 r.	Przychody			Rozchody			BZ (wartość brutto)
			z zakupów	nieodpłatnie przyjęte	inne	sprzedaż	nieodpłatnie przekazane	inne	
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 974 640,33	414 461,01	0,00	0,00	0,00	6 524 540,16	0,00	1 864 561,18
2	Wartość firmy	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
4	Inne wartości niematerialne i prawne	10 205 223,25	526 000,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 731 223,81
5	Razem	18 179 863,58	940 461,57	0,00	0,00	0,00	6 524 540,16	0,00	12 595 784,99

b) umorzenie

Lp.	Wyszczególnienie	Amortyzacja	Umorzenie				Wartość netto	
			BO na 01.01.2013 r.	Rozchody	Inne	BZ (11+12-13-14)	na dzień 1 stycznia 2013	na dzień 31 grudnia 2013
1.	2.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 125 512,18	5 425 710,79	6 524 540,16	0,00	1 026 682,81	2 548 929,54	837 878,37
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	1 368 859,12	5 005 810,92	0,00	0,00	6 374 670,04	5 199 412,33	4 356 553,77
5	Razem	3 494 371,30	10 431 521,71	6 524 540,16	0,00	7 401 352,85	7 748 341,87	5 194 432,14

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Otrzymano dnia: 2015 -04- 03

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

– hełmofon z systemem ANR	414 461,01 zł
– licencje oraz oprogramowanie komputerowe	526 000,56 zł
Razem	940 461,57 zł

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

W badanym roku wyksięgowano całkowicie umorzone wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej 6.524.540,16 zł.

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych było dokonywane na podstawie planu amortyzacji. Amortyzacja za badany rok obrachunkowy wyniosła 3.494.371,30 zł.

Stan wartości niematerialnych i prawnych uznaje się za prawidłowy.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ostrów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

2. Rzeczowe aktywa trwałe.

a) wartość początkowa

Lp.	Wyszczególnienie	BO na 01.01.2013 r.	Przychody			Rozchody			BZ (wartość brutto)
			z zakupów	nieodpłatnie przyjęte	inne	sprzedaż	nieodpłatnie przekazane	inne	
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
1.	Środki trwałe	28 744 053,09	2 602 083,81	0,00	0,00	9 195,00	0,00	174 553,00	31 162 388,90
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	5 702 062,98	1 665 720,34	0,00	0,00	9 195,00	0,00	174 553,00	7 184 035,32
d.	środki transportu	2 505 292,92	160 559,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 665 852,56
e.	inne środki trwałe	1 437 898,55	775 803,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 213 702,38
2.	Środki trwałe w budowie	81 000,00	1 258 023,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 339 023,04
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	28 825 053,09	3 860 106,85	0,00	0,00	9 195,00	0,00	174 553,00	32 501 411,94

b) umorzenie

Lp.	Wyszczególnienie	Amortyzacja	Umorzenie					Wartość netto	
			BO na 01.01.2013 r.	od środków nie amortyzowanych	dotyczące rozchodów	inne	BZ (11+12-13-14+/-15)	na dzień 1 stycznia 2013	na dzień 31 grudnia 2013
1.	2.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.	18.
1.	Środki trwałe	2 723 829,51	11 940 957,00	0,00	96 312,07	0,00	14 568 474,44	16 803 096,09	16 593 914,46
a.	grunty własne	0,00	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	6 135 175,38	0,00	0,00	0,00	7 362 758,94	11 465 107,46	10 237 523,90
c.	urządzenia techniczne i maszyny	912 354,70	3 284 683,33	0,00	96 312,07	0,00	4 100 725,96	2 417 379,65	3 083 309,36
d.	środki transportu	332 017,61	1 716 297,56	0,00	0,00	0,00	2 048 315,17	788 995,36	617 537,39
e.	inne środki trwałe	251 873,64	804 800,73	0,00	0,00	0,00	1 056 674,37	633 097,82	1 157 028,01
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	81 000,00	1 339 023,04
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	2 723 829,51	11 940 957,00	0,00	96 312,07	0,00	14 568 474,44	16 884 096,09	17 932 937,50

Potwierdzenie zgodności z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Prezes Zarządu
Wiceprezes

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

– linia produkcyjna modułów elektronicznych	233 000,00 zł
– urządzenia specjalistyczne	1 109 667,34 zł
– środki transportowe	160 559,64 zł
– zestawy komputerowe	323 053,00 zł
– wyposażenie i przyrządy specjalistyczne	775 803,83 zł
Razem	2 602 083,81 zł

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

W 2013 roku sprzedano zestawy komputerowe o wartości początkowej 9.195,00 zł oraz zlikwidowano środki trwałe o wartości początkowej 174.553,00 zł. Zostały one zdjęte z ewidencji środków trwałych.

Umorzenie środków trwałych było dokonywane na podstawie planu amortyzacji. Amortyzacja w 2013 roku wyniosła 2.723.829,51 zł.

Środki trwałe w budowie – w kwocie 1.339.023,04 zł – obejmują następujące, będące w realizacji, zadania inwestycyjne:

– platformy latające FlyEye	1 252 868,00 zł
– laboratorium do pomiarów w systemie FONET	5 155,04 zł
– modernizacja budynku administracyjnego	81 000,00 zł
Razem	1 339 023,04 zł

Inwentaryzacja środków trwałych w budowie została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2013 roku drogą weryfikacji dokumentów źródłowych.

Uznaje się stan rzeczowych aktywów trwałych za wykazany prawidłowo.

3. Należności długoterminowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	15 177 115,20	10 696 614,40
Razem	**15 177 115,20**	**10 696 614,40**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Należności długoterminowe – w kwocie 15.177.115,20 zł – obejmują:

– zabezpieczenie gwarancyjne	129 000,00 zł
– umowę o kaucję pieniężną	15 048 115,20 zł
Razem	15 177 115,20 zł

Pozycja prawidłowa.

4. Inwestycje długoterminowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Nieruchomości	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe (w jedn. powiązanych)	79 674 149,68	81 825 702,58
- udziały lub akcje	66 068 791,47	65 718 538,47
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	13 605 358,21	16 107 164,11
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Razem	**79 674 149,68**	**81 825 702,58**

Według stanu na 31 grudnia 2013 roku Spółka posiada następujące *udziały* lub *akcje*:

– 75% udziałów w spółce „Flytronic" Sp. z o.o.	2 420 000,00 zł
– 52,85% akcji w spółce „Radmor" SA	58 471 730,47 zł
– 100% udziałów w spółce Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX Sp. z o.o.	4 244 700,00 zł
– 51,0% udziałów w „MindMade" Sp. z o.o.	932 361,00 zł
Razem	66 068 791,47 zł

Udzielone pożyczki – w kwocie 13.605.358,21 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 805.358,21 zł.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otrów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193 322,00	161 644,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Razem	**193 322,00**	**161 644,00**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w kwocie 193.322,00 zł – dotyczą ujemnych różnic przejściowych, które spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania w latach następnych.

Pozycja prawidłowa.

B. Aktywa obrotowe.

1. Zapasy.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Materiały	12 030 229,91	16 603 865,24
Półprodukty i produkty w toku	2 702 434,54	1 460 018,91
Produkty gotowe	7 422 948,32	5 490 950,50
Towary	0,00	11 411,16
Zaliczki na poczet dostaw	8 568 503,22	1 003 430,05
Razem	**30 724 115,99**	**24 569 675,86**

Stan *zapasów* w magazynach na 31 grudnia 2013 roku – w wysokości 22.155.612,77 zł – wynika z ewidencji analitycznej ksiąg rachunkowych. Występuje zgodność stanu magazynów i ewidencji księgowej.

Pozostała część *zapasów* – w kwocie 8.568.503,22 zł – dotyczy zaliczek przekazanych kontrahentom na poczet przyszłych dostaw.

Pozycja prawidłowa.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

2. Należności krótkoterminowe.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	**Należności od jednostek powiązanych**	**6 236,07**	**102 742,26**
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	6 236,07	102 742,26
	– do 12 miesięcy	6 236,07	102 742,26
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	inne	0,00	0,00
2.	**Należności od pozostałych jednostek**	**14 938 673,14**	**5 903 818,44**
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	12 250 137,25	3 378 385,97
	– do 12 miesięcy	12 250 137,25	3 378 385,97
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp. społecznych i zdrowotnych oraz in. świadczeń	2 295 576,24	2 328 209,32
c.	inne	392 959,65	197 223,15
d.	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
	Razem w wartości nominalnej	**14 944 909,21**	**6 006 560,70**
	odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
	Razem należności netto	**14 944 909,21**	**6 006 560,70**

Należności z tytułu dostaw i usług – w kwocie 12.256.373,32 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 2.295.576,24 zł – dotyczą podatku VAT.

Inne należności – w kwocie 392.959,65 zł – obejmują:

– zabezpieczenia gwarancji bankowych i umów	256 597,20 zł
– rozrachunki z Izbą Celną	7 079,00 zł
– rozrachunki z pracownikami	129 283,45 zł
Razem	392 959,65 zł

Uznaje się stan należności krótkoterminowych za wykazany prawidłowo.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otwock Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

3. Inwestycje krótkoterminowe.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	**Krótkoterminowe aktywa finansowe**	**7 394 269,91**	**12 213 967,62**
a.	w jednostkach powiązanych:	1 600 000,00	514 246,70
	– udziały lub akcje	0,00	0,00
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	– udzielone pożyczki	1 600 000,00	514 246,70
	– 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	5 794 269,91	11 699 720,92
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 794 269,91	11 699 720,92
	– inne środki pieniężne	0,00	0,00
	– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	**Inne inwestycje krótkoterminowe**	**0,00**	**0,00**
	Razem	**7 394 269,91**	**12 213 967,62**

Udzielone pożyczki – w wysokości 1.600.000,00 zł – dotyczą umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2010 roku na kwotę 19.120.000,00 zł. Termin spłaty pożyczki przypada na 30 czerwca 2024 roku (ww. kwota to rata do zapłacenia w 2014 roku).

Środki pieniężne w kasie i *na rachunkach* – w wysokości 5.794.269,91 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 2013 roku.

Uznaje się stan inwestycji krótkoterminowych za wykazany prawidłowo.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 781 629,76	17 842 448,86
Razem	**33 781 629,76**	**17 842 448,86**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ząbkowice Mazowieckie, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....26..

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 33.781.629,76 zł – obejmują:

– koszty prac rozwojowych	33 476 873,51 zł
– polisy ubezpieczeniowe	125 538,87 zł
– licencje, obsługę oprogramowania i wsparcie techniczne	131 411,88 zł
– koszty reklamy	22 050,00 zł
– abonamenty i prenumeratę	5 617,77 zł
– inne koszty dotyczące następnego roku	20 137,73 zł
Razem	33 781 629,76 zł

Pozycja prawidłowa.

IV. Pasywa.

A. Kapitał własny.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 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	133 640 293,03	132 651 965,37
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	2 513 989,14	2 528 327,66
9.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	Razem	**136 704 282,17**	**135 730 293,03**

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

Kapitał zapasowy – wynosi 133.640.293,03 zł – i w ciągu badanego roku wzrósł o kwotę 988.327,66 zł z tytułu przeznaczenia części zysku z roku ubiegłego na kapitał zapasowy.

Uznaje się stan kapitałów za wykazany prawidłowo.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Sąd Rejonowy w Mazowiecki...
dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

1. Rezerwy na zobowiązania.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	153 018,00	2 707,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 017 483,66	850 757,74
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Razem	**1 170 501,66**	**853 464,74**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w wysokości 153.018,00 zł – dotyczy dodatnich różnic przejściowych z tytułu przychodów w okresie następnym.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – w wysokości 1.017.483,66 zł – obejmuje:

– rezerwę na odprawy emerytalne i rentowe	267 371,84 zł
– rezerwę na urlopy	556 141,43 zł
– rezerwę na odprawy pośmiertne	193 970,39 zł
Razem	1 017 483,66 zł

Pozycja prawidłowa.

2. Zobowiązania długoterminowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	2 655 165,87	4 431 165,87
– kredyty i pożyczki	2 655 165,87	4 431 165,87
– z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
– inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
Razem	**2 655 165,87**	**4 431 165,87**

Kredyty i pożyczki – w kwocie 2.655.165,87 zł – dotyczą następującej umowy:

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

	Stan na 31 grudnia 2013 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 2013 roku wynosi 4.431.165,87 zł; z tego do spłaty po 31 grudnia 2014 roku przypada	2 655 165,87 zł

Pozycja prawidłowa.

3. Zobowiązania krótkoterminowe.

Lp.	Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
1.	**Zobowiązania wobec jednostek powiązanych**	**3 122 187,45**	**5 129 574,40**
a.	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	3 122 187,45	5 129 574,40
	– do 12 miesięcy	3 122 187,45	5 129 574,40
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	Inne	0,00	0,00
2.	**Zobowiązania wobec pozostałych jednostek**	**46 978 125,69**	**21 857 581,46**
a.	kredyty i pożyczki	8 286 639,88	1 776 000,00
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c.	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d.	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	2 121 866,79	4 161 507,01
	– do 12 miesięcy	2 121 866,79	4 161 507,01
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e.	zaliczki otrzymane na dostawy	35 454 129,58	14 904 761,76
f.	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g.	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	883 898,42	825 208,96
h.	z tytułu wynagrodzeń	0,00	4 895,71
i.	inne	231 591,02	185 208,02
3.	**Fundusze specjalne**	**167 848,41**	**282 859,29**
	Razem	**50 268 161,55**	**27 270 015,15**

Kredyty i pożyczki – w kwocie 8.286.639,88 zł – dotyczą następujących umów:

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Sąd Rej. Mazowiecki
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

	Stan na 31 grudnia 2013 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 2013 roku wynosi 4.431.165,87 zł; z tego do spłaty w 2014 roku przypada	1 776 000,00 zł
° 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 (termin spłaty 17 czerwca 2014 r.). Zadłużenie na 31 grudnia 2013 roku wynosi:	6 510 639,88 zł
Razem	8 286 639,88 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – w kwocie 5.244.054,24 zł – są zgodne z ewidencją analityczną i księgami rachunkowymi. Została dokonana inwentaryzacja zobowiązań.

Zaliczki otrzymane na dostawy – w kwocie 35.454.129,58 zł – dotyczą otrzymanych przedpłat na wykonanie usług.

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

– podatek dochodowy od osób fizycznych	436 293,00 zł
– podatek dochodowy od osób prawnych	76 933,00 zł
– składki ZUS	359 006,42 zł
– składki PFRON	11 666,00 zł
Razem	883 898,42 zł

Inne zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 231.591,02 zł – dotyczą:

– otrzymanych kaucji	176 397,69 zł
– rozrachunków z pracownikami	55 193,33 zł
Razem	231 591,02 zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych – w kwocie 167.848,41 zł – obejmuje:

– stan funduszu na 1 stycznia 2013 roku	282 859,29 zł
– odpis na fundusz świadczeń socjalnych	113 480,82 zł

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

– wykorzystanie funduszu w badanym roku	-228 491,70 zł
Razem	167 848,41 zł

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

Pozycja prawidłowa.

4. Rozliczenia międzyokresowe.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	14 218 770,14	9 664 113,19
Razem	**14 218 770,14**	**9 664 113,19**

Inne rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 14.218.770,14 zł – dotyczą otrzymanych dotacji na sfinansowanie środków trwałych oraz prac rozwojowych.

Pozycja prawidłowa.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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:	**57 084 847,74**	**94,83**
	- od jednostek powiązanych	615 788,15	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	48 712 673,73	80,92
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	8 372 174,01	13,91
B.	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**2 269 037,08**	**3,77**
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	431,93	
II	Dotacje	1 592 604,05	
III	Inne przychody operacyjne	676 001,10	
C.	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**845 346,13**	**1,40**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	
	- od jednostek powiązanych	0,00	
II	Odsetki, w tym:	845 346,13	
	- od jednostek powiązanych	818 056,87	
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
V	Inne	0,00	
D.	**ZYSKI NADZWYCZAJNE**	**0,00**	**0,00**
E.	**OGÓŁEM (A+B+C+D)**	**60 199 230,95**	**100,00**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 57.084.847,74 zł – obejmują całość obciążeń odbiorców z tytułu sprzedaży. Zostały zaksięgowane w okresie sprawozdawczym, którego dotyczą i wykazane w prawidłowej wysokości.

Pozostałe przychody operacyjne – w kwocie 2.269.037,08 zł – obejmują:

- zysk ze sprzedaży środków trwałych 431,93 zł
- odpisane dotacje 1 592 604,05 zł
- spisane zobowiązania 334 625,09 zł

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

– otrzymane odszkodowania	41 524,37 zł
– obciążenie pracowników kosztami dostępu do ośrodków sportowych oraz refakturowanie kosztów	95 655,74 zł
– zwrot poniesionych kosztów	196 161,57 zł
– inne przychody	8 034,33 zł
Razem	2 269 037,08 zł

Przychody finansowe – w kwocie 845.346,13 zł – obejmują:

– odsetki od lokat i kaucji	23 072,85 zł
– odsetki od pożyczek	818 319,76 zł
– odsetki od kontrahentów	3 953,52 zł
Razem	845 346,13 zł

Przychody zostały kompletnie ujęte w księgach rachunkowych badanego roku obrachunkowego i prawidłowo wykazane w rachunku zysków i strat.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Dbarów Mazowieckich dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

B. Koszty i straty.

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota	Struktura w %
A.	**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**	**55 305 547,92**	**96,20**
I	Amortyzacja	6 216 675,06	
II	Zużycie materiałów i energii	23 028 397,26	
III	Usługi obce	4 522 615,52	
IV	Podatki i opłaty, w tym:	397 558,63	
	- podatek akcyzowy	0,00	
V	Wynagrodzenia	9 736 984,90	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 827 057,57	
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 044 549,28	
VIII	Wartość sprzed. produktów, usług, towarów i materiałów	7 531 709,70	
B.	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**1 401 646,42**	**2,44**
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
III	Inne koszty operacyjne	1 401 646,42	
C.	**KOSZTY FINANSOWE**	**782 481,47**	**1,36**
I	Odsetki, w tym:	436 589,94	
	- dla jednostek powiązanych	0,00	
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
IV	Inne	345 891,53	
D.	**STRATY NADZWYCZAJNE**	0,00	**0,00**
E.	**OGÓŁEM (A+B+C+D)**	**57 489 675,81**	**100,00**

Wartość sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów – w kwocie 7.531.709,70 zł – została wykazana prawidłowo w sprawozdaniu finansowym, zgodnie z ewidencją w księgach rachunkowych.

Koszty rodzajowe – wynoszą 47.773.838,22 zł. Największy udział w kosztach rodzajowych mają: zużycie materiałów i energii (48,2%), wynagrodzenia (20,4%) oraz amortyzacja (13,0%). Koszty rodzajowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z ewidencji w księgach rachunkowych i dotyczą badanego roku sprawozdawczego.

Pozostałe koszty operacyjne – w kwocie 1.401.646,42 zł – obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych 217 551,33 zł
- koszty refakturowane 52 666,05 zł
- koszty poniesione na rekreację sportową 43 124,26 zł

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

– spisane należności	956 279,25 zł
– wartość zlikwidowanego sprzętu	84 783,29 zł
– składki członkowskie	22 893,74 zł
– darowizny	13 600,00 zł
– inne koszty	10 748,50 zł
Razem	1 401 646,42 zł

Koszty finansowe – w kwocie 782.481,47 zł – dotyczą:

– różnic kursowych	230 157,33 zł
– odsetek od kredytów	405 745,86 zł
– prowizji od gwarancji i akredytyw	114 756,60 zł
– odsetek od pożyczek	27 616,48 zł
– innych kosztów	4 205,20 zł
Razem	782 481,47 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	60 199 230,95
Koszty i straty	57 489 675,81
Zysk brutto	2 709 555,14
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego, w tym:	195 566,00
podatek dochodowy od osób prawnych	195 566,00
pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00
Zysk netto	**2 513 989,14**

Wynik finansowy jest rezultatem poprawnie zamkniętych ksiąg rachunkowych i sporządzonego rachunku zysków i strat. W sprawozdaniu został wykazany w kwocie zgodnej z ewidencją rachunkową.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 2013 roku.

Zysk brutto	**2 709 555,14 zł**
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-1 657 991,48 zł
Przychody statystyczne	29 239,63 zł
Dochody wolne od podatku (Specjalna Strefa Ekonomiczna)	-3 131 422,62 zł
Koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów	3 126 710,37 zł
Koszty statystyczne	-671 180,94 zł
Podstawa opodatkowania	**404 910,10 zł**
Podatek dochodowy za 2013 r. (19%)	**76 933,00 zł**
Aktywowanie podatku odroczonego	-31 678,00 zł
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	150 311,00 zł
Zmiana wyniku brutto	**195 566,00 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.

Za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 2013. Dane finansowe, zawarte w sprawozdaniu Zarządu, są zgodne z rocznym sprawozdaniem finansowym 2013.

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.

Zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Oddział Mazowiecki
dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

X. Klauzula końcowa.

Zbadane sprawozdanie finansowe za rok 2013 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 2013 roku, wykazujący obustronnie sumę bilansową w kwocie 205.016.881,39 złotych, jak i rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 2.513.989,14 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, 24 kwietnia 2014 roku

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otwock Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....



WB ELECTRONICS

WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe od 01.01.2014 do 30.06.2014

WB ELECTRONICS S. A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
ul. Poznańska 129/133
REGON: 012890349



WB Electronics Spółka Akcyjna
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012690349

BILANS

AKTYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	PASYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A. Aktywa trwałe	**119 360 924,28**	**118 069 988,88**	**A. Kapitał (fundusz) własny**	**150 772 383,96**	**124 529 598,58**
I. Wartości niematerialne i prawne	**4 759 710,96**	**6 198 443,55**	**I. Kapitał (fundusz) podstawowy**	**550 000,00**	**550 000,00**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 067 090,67	1 690 023,78			
2. Wartość firmy	0,00	0,00	**II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
3. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00			
4. Inne wartości niematerialne i prawne	3 692 620,29	4 508 419,77	**III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**17 455 574,69**	**15 958 628,01**	**IV. Kapitał (fundusz) zapasowy**	**133 654 282,17**	**133 640 293,03**
1. Środki trwałe	16 116 551,65	15 872 372,97			
a. grunty własne	1 498 515,80	1 498 515,80	**V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**	**0,00**	**0,00**
grunty własne	1 498 515,80	1 498 515,80			
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 623 732,12	10 851 315,68	**VI. Pozostałe kapitały rezerwowe**	**0,00**	**0,00**
budynki i budowle	9 623 732,12	10 851 315,68			
c. urządzenia techniczne i maszyny	3 518 119,13	2 106 790,40	**VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**0,00**	**0,00**
d. środki transportu	478 920,64	748 415,36			
e. inne środki trwałe	997 263,96	667 335,73	**VIII. Zysk (strata) netto**	**16 568 101,79**	**-9 660 694,45**
2. Środki trwałe w budowie	1 339 023,04	86 155,04			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	**IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
III. Należności długoterminowe	**17 278 166,95**	**15 632 814,85**			
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	**B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**97 376 170,17**	**69 698 401,64**
2. Od pozostałych jednostek	17 278 166,95	15 632 814,85			
IV. Inwestycje długoterminowe	**79 674 149,68**	**80 118 538,47**	**I. Rezerwy na zobowiązania**	**1 170 501,66**	**853 464,74**
1. Nieruchomości	0,00	0,00	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	153 018,00	2 707,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 017 483,66	850 757,74
3. Długoterminowe aktywa finansowe	79 674 149,68	80 118 538,47	-długoterminowe	442 254,97	419 492,94
a. w jednostkach powiązanych	79 674 149,68	80 118 538,47	- krótkoterminowe	575 228,69	431 264,80
- udziały lub akcje	66 068 791,47	65 718 538,47	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	-długoterminowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	13 605 358,21	14 400 000,00	- krótkoterminowe	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	**II. Zobowiązania długoterminowe**	**1 767 165,87**	**3 543 165,87**
b. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	**1. Wobec jednostek powiązanych**	**0,00**	**0,00**
- udziały lub akcje	0,00	0,00			
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	**2. Wobec pozostałych jednostek**	**1 767 165,87**	**3 543 165,87**
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	a. kredyty i pożyczki	1 767 165,87	3 543 165,87
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	c. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**193 322,00**	**161 644,00**	d. inne	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193 322,00	161 644,00			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00			

Adam Barosiewicz - Wiceprezes
Podpis

WB Electronics Spółka Akcyjna
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890340

BILANS

B. Aktywa obrotowe	128 787 629,85	76 158 031,34	III. Zobowiązania krótkoterminowe	76 521 596,32	54 929 744,11
			1. Wobec jednostek powiązanych	6 472 319,37	4 393 367,32
I. Zapasy	40 086 327,21	34 721 433,80	a. z tyt dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 472 319,37	4 393 367,32
1. Materiały	13 762 858,90	16 163 030,41	- do 12 miesięcy	2 472 319,37	4 393 367,32
2. Półprodukty i produkty w toku	6 757 151,39	3 029 243,70	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	9 194 463,29	12 564 732,00	b. inne	4 000 000,00	0,00
4. Towary	0,00	33 835,43	2. Wobec pozostałych jednostek	68 849 363,34	50 224 631,20
5. Zaliczki na poczet dostaw	10 371 853,63	2 929 591,26	a. kredyty i pożyczki	19 747 029,40	2 648 700,27
II. Należności krótkoterminowe	43 870 219,57	6 259 736,32	b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	125 904,83	10 242,90	c. Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	125 904,83	10 242,90	d. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	12 282 215,82	2 953 947,95
- do 12 miesięcy	125 904,83	10 242,90	- do 12 miesięcy	12 282 215,82	2 953 947,95
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. inne	0,00	0,00	e. zaliczki otrzymane na dostawy	33 421 936,62	42 434 625,46
2. Należności od pozostałych jednostek	43 744 314,74	6 249 493,42	f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	37 349 706,70	2 735 443,26	g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	642 276,94	803 107,22
- do 12 miesięcy	37 349 706,70	2 735 443,26			
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	h. z tytułu wynagrodzeń	6 059,00	5 835,71
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 021 561,29	2 066 888,68	i. inne	2 749 845,56	1 379 213,58
c. inne	2 373 046,75	1 438 161,48	3. Fundusze specjalne	199 913,61	311 745,69
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 916 906,32	10 372 026,92
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 456 477,53	8 149 848,32	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 456 477,53	8 149 848,32	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	18 916 906,32	10 372 026,92
a. w jednostkach powiązanych	2 940 000,00	2 057 164,11	- długoterminowe	13 895 358,55	5 316 311,18
- udziały lub akcje	0,00	0,00	- krótkoterminowe	5 021 547,77	5 055 715,74
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	2 940 000,00	2 057 164,11			
- 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	6 516 477,53	6 083 684,21			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 516 477,53	6 083 684,21			
- inne środki pieniężne	0,00	0,00			
- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)	0,00	0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 374 605,54	27 035 012,99			
SUMA AKTYWÓW	248 148 554,13	194 228 000,22	SUMA PASYWÓW	248 148 554,13	194 228 000,22

WB Electronics S.A.
Paweł Bartkiewicz
Prezes

Główny Księgowy
Rafał Kuczewski

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

WB Electronics Spółka Akcyjna
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890349

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2014	Stan na dzień 30.06.2013
A	**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:**	**51 395 791,59**	**5 310 908,18**
	- od jednostek powiązanych	141 201,47	11 778,15
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	38 117 523,27	4 568 894,88
II	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	13 278 268,32	742 013,30
B	**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**	**33 658 443,18**	**14 936 858,15**
I	Amortyzacja	2 504 022,62	3 327 084,81
II	Zużycie energii i materiałów	15 976 878,87	1 903 550,50
III	Usługi obce	1 843 946,16	2 155 598,39
IV	Podatki i opłaty, w tym:	181 204,17	187 640,80
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	6 174 647,52	4 742 600,95
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 308 522,55	1 013 167,45
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 065 970,27	950 737,56
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 603 251,02	656 477,69
C	**ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)**	**17 737 348,41**	**-9 625 949,97**
D	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**585 562,80**	**706 730,09**
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	121,95	0,00
II	Dotacje	387 510,32	606 937,27
III	Inne przychody operacyjne	197 930,53	99 792,82
E	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**1 908 841,15**	**1 001 804,66**
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 908 841,15	1 001 804,66
F	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)**	**16 414 070,06**	**-9 921 024,54**
G	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**625 958,34**	**576 377,38**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	30 486,54	24 959,48
	- od jednostek powiązanych	0,00	5 260,30
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	595 471,80	551 417,90
H	**KOSZTY FINANSOWE**	**227 581,61**	**316 047,29**
I	Odsetki, w tym:	206 911,87	224 556,73
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	20 669,74	91 490,56
I	**ZYSK (STRATA) DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)**	**16 812 446,79**	**-9 660 694,45**
J	**WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. - J.II.)**	**0,00**	**0,00**
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	**ZYSK (STRATA) BRUTTO (I +/- J)**	16 812 446,79	-9 660 694,45
L	**PODATEK DOCHODOWY**	244 345,00	0,00
M	**POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)**	0,00	0,00
N	**ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)**	16 568 101,79	-9 660 694,45

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
Data: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

Główny Księgowy
Rafał Kuczewski

WB Electronics S.A.
Piotr [illegible]
PREZES

WB Electronics Spółka Akcyjna
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133
REGON: 012890349

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.06.2014	31.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**15 568 101,79**	**-9 660 694,45**
II. Korekty razem	**-27 279 555,14**	**4 966 625,61**
1. Amortyzacja	2 504 022,62	3 327 084,81
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	206 911,87	219 296,43
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-121,95	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-9 362 211,22	-10 161 757,94
7. Zmiana stanu należności	-31 026 362,11	-5 180 376,07
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 293 045,25	25 247 028,69
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 105 160,40	-8 484 650,31
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**-10 711 453,35**	**-4 694 068,84**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**121,95**	**0,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	121,95	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	**1 591 938,63**	**851 618,41**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 591 938,63	851 618,41
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- 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
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-1 591 816,68**	**-851 618,41**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**15 460 389,52**	**1 392 207,27**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	15 460 389,52	872 700,27
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	519 507,00
II. Wydatki	**2 434 911,87**	**1 462 556,73**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłacone na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	888 000,00	888 000,00
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	206 911,87	224 556,73
9. Inne wydatki finansowe	1 340 000,00	350 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**13 025 477,65**	**-70 349,46**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**722 207,62**	**-5 616 036,71**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**5 794 269,91**	**11 699 720,92**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	**6 516 477,53**	**6 089 884,21**
o ograniczonej możliwości dysponowania		

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
Wioletta Dąbrowska

Główny Księgowy
Rafał Kuczewski

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Data wpłynięcia dnia 2015-06-03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

Rozdział VI. Informacje dodatkowe

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie przyznano ratingu.

Rozdział VII. Załączniki

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.04.2015 godz. 10:12:17

Numer KRS: 0000369722

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.11.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu	18.07.2014
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/23497/14/340		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 012890349, NIP: 5262168387
3.Firma, pod którą spółka działa	WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI ZACHODNI, gmina OŻARÓW MAZOWIECKI, miejsc. OŻARÓW MAZOWIECKI
2.Adres	ul. POZNAŃSKA, nr 129/133, lok. ---, miejsc. OŻARÓW MAZOWIECKI, kod 05-850, poczta OŻARÓW MAZOWIECKI, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	29.09.2010 ROKU, NOTARIUSZ JOANNA DECZKOWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA KRZYSZTOF ŁASKI JOANNA DECZKOWSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA UL. BRACKA 18 LOK. 5, 00-028 WARSZAWA, REP. A NR 13689/2010
	2	-01.04.2011R. REP.A NR 3083/2011, ASESOR NOTARIALNY MICHAŁ MAKSYMIUK ZASTĘPCA NOTARIUSZA MARCINA ŁASKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO BRZMIENIA STATUTU SPÓŁKI I PRZYJĘCIE JEGO NOWEGO BRZMIENIA, -29.04.2011R. REP.A NR 3983/2011, NOTARIUSZ MARCIN ŁASKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: PAR.6 UST.3, PAR.11 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA, ZGODNIE Z PRZEPISAMI OKREŚLONYMI W TYTULE IV, DZIALE III KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, 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. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM W SPÓŁKĘ WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 29.09.2010 ROKU PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	------

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000096901
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	******
	5.Numer REGON	012890349
	6.Numer NIP	------

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	550 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	11000000
4.Wartość nominalna akcji	0,05 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	550 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	6800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	6.800.000, AKCJE UPRZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	3200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	3.200.000, AKCJE UPRZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII B PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		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.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WOJCIECHOWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	60010303238
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BARTOSIEWICZ
	2.Imiona	ADAM ANTONI
	3.Numer PESEL/REGON	60112301336
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BANASZUK
		2.Imiona	MARIUSZ

	3.Numer PESEL	69050201533
2	1.Nazwisko	WYSOCKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	60092603778
3	1.Nazwisko	GOLONKO
	2.Imiona	ANDRZEJ MIROSŁAW
	3.Numer PESEL	59072202313
4	1.Nazwisko	BARTKIEWICZ
	2.Imiona	JAKUB WIKTOR
	3.Numer PESEL	73012309553
5	1.Nazwisko	BARTOSIEWICZ
	2.Imiona	ANITA
	3.Numer PESEL	61091302866

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	25, 40, Z, PRODUKCJA BRONI I AMUNICJI
	3	25, 62, Z, OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH
	4	26, 11, Z, PRODUKCJA ELEMENTÓW ELEKTRONICZNYCH
	5	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	6	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	7	26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAWIGACYJNYCH
	8	26, 70, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW OPTYCZNYCH I SPRZĘTU FOTOGRAFICZNEGO
	9	28, 92, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA GÓRNICTWA I DO WYDOBYWANIA ORAZ BUDOWNICTWA
	10	28, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	11	29, 10, , PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	12	29, 20, Z, PRODUKCJA NADWOZI DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH; PRODUKCJA PRZYCZEP I NACZEP
	13	30, 30, Z, PRODUKCJA STATKÓW POWIETRZNYCH, STATKÓW KOSMICZNYCH I PODOBNYCH MASZYN
	14	30, 40, Z, PRODUKCJA WOJSKOWYCH POJAZDÓW BOJOWYCH
	15	33, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH
	16	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	17	33, 16, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA STATKÓW POWIETRZNYCH I STATKÓW KOSMICZNYCH
	18	33, 17, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO

19	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
20	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
21	45, 19, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
22	45, 20, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
23	46, 69, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
24	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
25	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
26	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
27	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
28	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
29	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
30	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
31	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
32	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
33	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
34	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
35	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
36	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
37	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
38	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
39	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
40	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
41	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
42	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
43	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
44	77, 35, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA ŚRODKÓW TRANSPORTU LOTNICZEGO
45	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
46	81, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH
47	85, 51, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZAJĘĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
48	85, 59, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
49	93, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SŁUŻĄCYCH POPRAWIE KONDYCJI FIZYCZNEJ
50	96, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z POPRAWĄ KONDYCJI FIZYCZNEJ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	11.07.2011	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	08.03.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	10.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	11.07.2011	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	13.07.2012	01.01.2011-31.12.2011
	3	10.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.04.2015

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

2. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu nie zarejestrowanych przez sąd.

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 2013 roku

Warszawa, czerwiec 2014

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 2013 grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **WB Electronics Spółka Akcyjna** z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, ul. Poznańska 129/133, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 399.917.916,72 złotych;
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 1.905.196,85 złotych;
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 365.196,85 złotych;
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.500.929,73 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.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 wyrywkowy – 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy Rozporządzenia Ministra Finan-

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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, 11 czerwca 2014 roku

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

RAPORT

uzupełniający opinię

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2013 roku wynosi 550.000,00 złotych.

Przeciętne zatrudnienie w grupie kapitałowej w 2013 roku wynosiło 719,5 os.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Zarządu jednostki dominującej był następujący:

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

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

A. Część ogólna.

1. Na postawie umowy zawartej w dniu 4 listopada 2013 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej wchodzą:

– 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	52,85%
– 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	51,00%

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bieniasiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Badania sprawozdań finansowych
podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej

PODMIOT DOMINUJĄCY:

- Badanie sprawozdania finansowego WB Electronics Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 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 2013 roku – zostało poddane badaniu przez HLB M2 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 2013 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;

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia 2015 -04- 03
Adam Bartoszewicz - Wiceprezes
Podpis .....

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 399.917.916,72 złotych;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 1.905.196,85 złotych;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 365.196,85 złotych;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.500.929,73 złotych;
- informacje dodatkowe i objaśnienia;
- sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku;
- dokumentację konsolidacyjną.

2. Wyniki działalności gospodarczej, sytuację majątkową i finansową grupy za rok 2013 – w porównaniu z rokiem poprzednim – charakteryzują następujące dane i wskaźniki:

Bilans	**2013**	**2012**
1.	**2.**	**3.**
Aktywa trwałe	196 117 276,34	188 320 635,15
Aktywa obrotowe	203 800 640,38	169 913 763,46
Aktywa ogółem	**399 917 916,72**	**358 234 398,61**
Kapitał własny	129 850 606,71	129 485 409,86
Kapitał mniejszości	98 363 621,83	94 548 816,29
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	39 026 147,57	41 570 692,03
Rezerwy na zobowiązania	24 583 802,89	28 552 944,12
Zobowiązania długoterminowe	3 250 862,91	4 997 247,99
Zobowiązania krótkoterminowe	69 960 389,48	36 827 145,45
Rozliczenia międzyokresowe	34 882 485,33	22 252 142,87
Pasywa ogółem	**399 917 916,72**	**358 234 398,61**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Rachunek zysków i strat	Stan na dzień 31-12-2013	Stan na dzień 31-12-2012
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	160 634 705,13	133 938 034,91
Koszty działalności operacyjnej	159 012 252,61	143 334 773,24
Pozostałe przychody operacyjne	7 948 119,32	13 256 493,75
Pozostałe koszty operacyjne	6 159 396,90	3 632 003,23
Przychody finansowe	1 642 557,59	3 142 721,53
Koszty finansowe	1 072 291,83	2 612 856,04
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Odpis wartości firmy	315 454,85	316 504,85
Odpis ujemnej wartości firmy	2 646 129,96	1 868 345,69
Podatek dochodowy	1 585 513,00	-380 970,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
Zyski/straty mniejszości	2 821 405,96	2 510 916,76
Zysk/strata netto	**1 905 196,85**	**179 511,76**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Data wystawienia kopii: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

KLUCZOWE WSKAŹNIKI		2013	2012
Finansowanie			
Wskaźnik płynności bieżącej	środki obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,5	4,6
Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	środki obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,4	2,9
Stopa zadłużenia w %	zobowiązania ogółem / pasywa ogółem	67,5	63,8
Efektywność działalności			
Rentowność sprzedaży w %	wynik netto / sprzedaż netto	1,2	0,1
Rentowność kapitałów własnych w %	wynik netto / kapitały własne	1,5	0,1
Szybkość obrotu należności w dniach	należności z tyt. dostaw i usług x 365 / sprzedaż netto	62 dni	46 dni
Szybkość obrotu zapasów w dniach	zapasy x 365 / koszt sprzedanych produktów i towarów	158 dni	152 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 2013 oraz kluczowych wskaźników nie wskazują, aby istniało zagrożenie dla możliwości kontynuowania przez badaną grupę kapitałową działalności w ciągu dwunastu miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 2.038.035,49 złotych. Natomiast ujemna wartość firmy jednostek zależnych wynosi 39.026.147,57 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 98.363.621,83 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.

Potwierdzam za zgodność z KRS
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartoszewicz - Wiceprezes
Podpis .....

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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku". Dane i informacje, przedstawione w tym sprawozdaniu, są zgodne z danymi, przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Wyniki badania sprawozdania finansowego są zawarte w „Opinii Niezależnego Biegłego Rewidenta" z dnia 11 czerwca 2014 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, 11 czerwca 2014 roku

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....



WB ELECTRONICS

GRUPA KAPITAŁOWA
WB ELECTRONICS
SPÓŁKA AKCYJNA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
od 01.01.2014 do 30.06.2014

WB ELECTRONICS S. A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
ul. Poznańska 129/133
REGON: 012890349

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

Grupa Kapitałowa WB Electronics S.A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013	PASYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
A. Aktywa trwałe	193 313 800,51	195 927 663,36	A. Kapitał (fundusz) własny	139 297 956,68	113 334 727,38
I. Wartości niematerialne i prawne	17 854 215,20	10 906 433,40	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	550 000,00	550 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	12 372 211,36	8 412 538,80			
2. Wartość firmy	0,00	0,00	II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	4 582 003,84	4 493 894,60			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 888 388,06	2 195 762,91	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	127 227 227,83	127 395 409,86
1. Wartość firmy - jednostki zależne	1 888 388,06	2 195 762,91			
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	138 783 579,77	147 773 316,11			
1. Środki trwałe	137 472 586,08	141 271 045,03	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
a. grunty własne	16 453 485,96	19 114 398,24			
grunty własne	16 453 485,96	19 114 398,24	VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	107 030 133,11	107 981 660,19			
budynki i budowle	107 030 133,11	107 981 660,19	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	11 602 847,52	11 903 174,13			
d. środki transportu	1 396 972,74	1 559 749,43	VIII. Zysk (strata) netto	11 520 725,85	-14 610 682,48
e. inne środki trwałe	899 146,75	711 863,04			
2. Środki trwałe w budowie	1 241 477,59	6 445 571,08	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	69 516,10	56 700,00			
IV. Należności długoterminowe	17 311 462,91	15 658 189,93	C. Kapitały mniejszości	97 741 889,08	94 226 102,52
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00			
2. Od pozostałych jednostek	17 311 462,91	15 658 189,93	D. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	37 705 622,23	40 251 859,78
V. Inwestycje długoterminowe	1 862 012,14	648 415,12			
1. Nieruchomości	1 003 705,02	0,00	I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	37 705 622,23	40 251 859,78
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	58 307,12	648 415,12			
a. w jednostkach powiązanych	0,00	582 108,00	D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	148 130 252,84	130 523 029,11
- udziały lub akcje	0,00	582 108,00	I. Rezerwy na zobowiązania	23 938 921,89	28 313 039,12
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 159 983,00	18 735 500,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 668 873,03	9 577 539,12
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	-długoterminowe	3 959 893,44	8 344 406,89
b. w pozostałych jednostkach	58 307,12	58 307,12	- krótkoterminowe	1 708 979,59	1 233 132,23
-udziały lub akcje	58 307,12	58 307,12	3. Pozostałe rezerwy	110 065,86	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	-długoterminowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	- krótkoterminowa	110 065,86	0,00

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

SKONSOLIDOWANY BILANS

- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00			
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 222 222,43	18 753 565,91	II. Zobowiązania długoterminowe	2 390 719,94	4 258 946,98
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 590 840,50	4 319 202,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13 631 381,93	14 434 363,91			
B. Aktywa obrotowe	229 561 920,32	182 408 035,41	2. Wobec pozostałych jednostek	2 390 719,94	4 258 946,98
			a. kredyty i pożyczki	1 767 165,87	3 543 165,87
I. Zapasy	84 236 858,10	78 172 637,11	b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
1. Materiały	28 263 020,10	34 053 313,86	c. inne zobowiązania finansowe	452 804,28	680 818,35
2. Półprodukty i produkty w toku	21 540 119,57	12 709 830,04	d. inne	170 749,79	54 962,76
3. Produkty gotowe	30 574 044,92	26 273 213,73	III. Zobowiązania krótkoterminowe	82 383 746,23	68 458 396,99
4. Towary	1 131 947,52	1 386 607,32	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	2 727 725,99	3 749 672,16	a. z tyt.dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	60 756 535,43	18 116 548,82	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00	b. inne	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	81 798 902,76	67 739 771,97
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	a. kredyty i pożyczki	22 402 648,64	5 661 959,46
b. inne	0,00	0,00	b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	60 756 535,43	18 116 548,82	c. inne zobowiązania finansowe	260 931,12	302 500,37
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	52 576 274,59	13 635 143,82	d. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 189 117,41	13 924 072,46
- do 12 miesięcy	52 576 274,59	13 635 143,82	- do 12 miesięcy	18 189 117,41	13 924 072,46
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 172 356,95	2 392 134,79	e. zaliczki otrzymane na dostawy	33 454 876,26	42 514 093,74
			f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
c. inne	4 007 903,89	2 089 270,21	g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 586 832,33	2 621 568,20
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe	46 559 114,02	54 990 434,60	h. z tytułu wynagrodzeń	537 620,34	686 311,02
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	46 559 114,02	54 990 434,60	i. inne	3 366 876,65	2 049 266,72
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
- udziały lub akcje	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne	584 843,48	718 625,02
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	39 416 864,78	29 492 646,02
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	39 416 864,78	29 492 646,02
b. w pozostałych jednostkach	2 261 087,38	10 869 162,88	- długoterminowe	27 093 026,30	22 133 761,55
- udziały lub akcje	0,00	0,00	- krótkoterminowe	12 323 838,48	7 358 884,47
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	0,00	0,00			

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Grupa Kapitałowa WB Electronics S.A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

SKONSOLIDOWANY BILANS

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 261 087,38	10 869 162,88			
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 298 026,64	44 121 271,72			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	17 835 053,35	12 312 455,75			
- inne środki pieniężne	26 426 592,39	31 662 307,07			
- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej"	36 380,90	146 508,90			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 009 412,77	31 128 414,88			
SUMA AKTYWÓW	422 875 720,83	378 335 718,79	SUMA PASYWÓW	422 875 720,83	378 335 718,79

Główny Księgowy
Rafał Kwiczawski

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Adam Bartosiewicz

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Grupa Kapitałowa WB Electronics S.A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2014	Stan na dzień 30.06.2013
A	**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:**	**93 347 409,09**	**43 576 976,26**
	- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	66 268 510,22	38 431 989,69
II	Zmiana stanu produktów	7 295 866,85	1 653 568,95
III	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	1 343 536,46	-77 665,69
IV	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	18 439 495,56	2 569 083,30
B	**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**	**86 613 298,67**	**61 238 917,40**
I	Amortyzacja	8 714 584,09	9 088 114,66
II	Zużycie energii i materiałów	28 440 132,48	12 873 784,56
III	Usługi obce	9 661 016,06	8 689 192,77
IV	Podatki i opłaty, w tym:	906 225,85	790 493,64
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	24 013 022,38	21 571 070,74
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 020 933,77	4 614 760,37
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 136 331,74	2 155 665,35
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 721 052,30	1 455 835,31
C	**ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)**	**6 734 110,42**	**-17 661 941,15**
D	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**5 691 062,94**	**2 543 262,68**
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	403 884,34	28 328,52
II	Dotacje	4 172 758,02	1 035 072,76
III	Inne przychody operacyjne	1 114 420,58	1 481 861,40
E	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**3 538 708,74**	**2 274 501,35**
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 854,53	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	821 640,90	416 998,54
III	Inne koszty operacyjne	2 710 213,31	1 857 504,81
F	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)**	**8 886 464,62**	**-17 393 179,82**
G	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**1 124 309,27**	**1 508 074,70**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	427 281,09	734 908,04
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	697 028,18	771 166,66
H	**KOSZTY FINANSOWE**	**358 287,66**	**443 221,95**
I	Odsetki, w tym:	317 096,64	329 995,61
	- dla jednostek powiązanych	15 892,02	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	41 191,02	113 226,34
I	**ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**	**0,00**	**0,00**
J	**ZYSK (STRATA) DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H/-I)**	**9 652 486,23**	**-18 330 327,07**
K	**WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I. - K.II.)**	**0,00**	**0,00**
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
L	**ODPIS WARTOŚCI FIRMY**	**157 727,43**	**157 727,43**
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	157 727,43	157 727,43
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M	**ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY**	**1 328 990,80**	**1 318 832,25**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów
dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Grupa Kapitałowa WB Electronics S.A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

I	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	1 328 990,80	1 318 832,25
II	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
N	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00
O	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J +/- K - L + M +/- N)	10 823 749,60	-15 169 222,25
P	PODATEK DOCHODOWY	-75 246,50	-235 826,00
Q	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
R	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-621 732,75	-322 713,77
S	ZYSK (STRATA) NETTO (O - P - Q +/- R)	11 520 728,85	-14 610 682,48

Główny Księgowy
Rafał Kuczewski

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Adam Bartosiewicz

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

Grupa Kapitałowa WB Electronics S.A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31.06.2014	31.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	11 520 728,85	-14 610 682,48
II. Korekty razem	-33 368 895,54	12 326 248,36
1. Zyski (straty) mniejszości	-621 732,75	-322 713,77
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	8 714 584,09	9 088 114,66
4. Odpisy wartości firmy	157 727,43	157 727,43
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-1 328 990,80	-1 318 832,25
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-403 884,34	-26 328,52
9. Zmiana stanu rezerw	-644 881,00	-239 905,00
10. Zmiana stanu zapasów	-11 154 231,22	-14 632 685,83
11. Zmiana stanu należności	-22 348 189,74	-1 374 115,14
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 765 288,90	29 416 181,37
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 982 473,77	-8 421 194,59
14. Inne korekty	8 465,46	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-21 848 166,69	-2 284 434,12
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	948 486,72	26 328,52
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	948 486,72	26 328,52
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	3 799 701,93	7 689 420,28
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 799 701,93	7 689 420,28
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	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. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 851 215,21	-7 663 091,76
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	17 377 222,20	824 769,16
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	15 460 389,52	824 769,16
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	1 916 832,68	0,00
II. Wydatki	3 [illegible]	[illegible]
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypł. na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	0,00	0,00

Podpis osoby upoważnionej do reprezentowania spółki za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

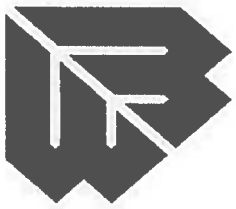
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 631 886,84	888 000,00
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	317 096,64	329 995,61
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**13 428 238,72**	**-393 226,45**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III))	**-11 271 143,18**	**-10 340 752,33**
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	**57 830 257,20**	**65 331 186,93**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D); w tym:	**46 559 114,02**	**54 990 434,60**
o ograniczonej możliwości dysponowania	228 459,07	346 462,82

Główny Księgowy
Rafał Kuczewski

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Adam Bartosiewicz

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

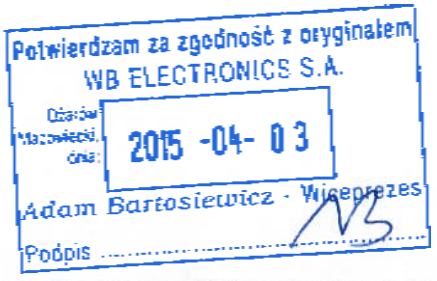


WB ELECTRONICS

GRUPA KAPITAŁOWA
WB ELECTRONICS
SPÓŁKA AKCYJNA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za 2013 rok

WB ELECTRONICS S. A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
ul. Poznańska 129/133
REGON: 012890349



WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres: 01-01-2013 > 31-12-2013

1. Dane identyfikacyjne jednostki dominującej

Nazwa firmy:	**WB Electronics** Spółka Akcyjna
Siedziba:	05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133
NIP:	5 2 6 2 1 6 8 3 8 7
REGON:	012890349
KRS:	data rejestracji: 2010-11-10
	numer KRS: 0000369722
	oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	550.000,00 PLN (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych)
Podstawowy przedmiot działalności jednostki:	√ Produkcja komputerów i 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 pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)
Skład Zarządu	Piotr Wojciechowski - Prezes Zarządu Adam Bartosiewicz - Wiceprezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej	Krzysztof Wysocki - Przewodniczący Rady Nadzorczej Andrzej Golonko - Członek Rady Nadzorczej Anita Bartosiewicz - Członek Rady Nadzorczej Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej Jakub Bartkiewicz - Członek Rady Nadzorczej

2. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

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%
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%

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015-04-03
Podpis .....

Wiceprezes

3. Dane identyfikacyjne jednostki zależnej

Nazwa firmy:	**Flytronic** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	44-100 Gliwice, ul. Góry Chełmskiej 2b
NIP:	9691513993
REGON:	240851769
KRS:	data rejestracji: 2008-02-11
	numer KRS: 0000298330
	oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych)
Podstawowy przedmiot działalności jednostki:	√ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)
Skład Zarządu	Grzegorz Krupa - Prezes Zarządu Piotr Postawka - Wiceprezes Zarządu

4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów	Procentowy udział w kapitale
WB Electronics S.A.	300,00	150 000,00	75,00%
Grzegorz Krupa	40,00	20 000,00	10,00%
Wojciech Szumiński	40,00	20 000,00	10,00%
Piotr Postawka	20,00	10 000,00	5,00%
Razem:	**400,00**	**200 000,00**	**100,00%**

5. Dane identyfikacyjne jednostki zależnej

Nazwa firmy:	**RADMOR** Spółka Akcyjna
Siedziba:	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3
NIP:	5860102139
REGON:	190432077
KRS:	data rejestracji: 2002-01-11
	numer KRS: 0000074029
	oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	9.282.830,00 PLN (dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset trzydzieści 00/100 PLN)
Podstawowy przedmiot działalności jednostki:	√ Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 26.30.Z)
	√ Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)
	√ Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015-04-03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis

Skład Zarządu	Andrzej Synowiecki - Prezes Zarządu Andrzej Hillar - Członek Zarządu Stanisław Kosicki - Członek Zarządu
Skład Rady Nadzorczej	Andrzej Szortyka - Przewodniczący Rady Nadzorczej Stanisław Józef Piórkowski - Sekretarz Rady Nadzorczej Edward Tomaszewski - Członek Rady Nadzorczej Adam Bartosiewicz - Członek Rady Nadzorczej Janusz Pacek - Członek Rady Nadzorczej Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej

6. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Procentowy udział w kapitale
WB Electronics S.A.	490 615,00	4 906 150,00	52,85%
Polski Holding Obronny Sp. z o.o.	428 283,00	4 282 830,00	46,14%
Obecni i byli pracownicy	9 385,00	93 850,00	1,01%
Razem:	928 283,00	9 282 830,00	100,00%

7. Dane identyfikacyjne jednostki zależnej

Nazwa firmy:	**Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych AREX** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3
NIP:	9570918685
REGON:	220087746
KRS:	data rejestracji: 2005-08-08
	numer KRS: 0000239180
	oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	2.865.888,00 PLN (dwa miliony osiemset sześćdziesiąt pięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt osiem 00/100 PLN)
Podstawowy przedmiot działalności jednostki:	√ Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z)
Skład Zarządu	Krzysztof Bielawski - Prezes Zarządu Tomasz Buda - Wiceprezes Zarządu

8. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów	Procentowy udział w kapitale
WB Electronics S.A.	5 952,00	2 865 888,00	100,00%
Razem:	5 952,00	2 865 888,00	100,00%

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

9. Dane identyfikacyjne jednostki zależnej

Nazwa firmy:	**MindMade** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10
NIP:	7 0 1 0 2 6 1 2 2 0
REGON:	142608303
KRS:	data rejestracji: 2010-10-29
	numer KRS: 0000369320
	oznaczenie sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	1.827.850,00 PLN (jeden milion osiemset dwadzieścia siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt 00/100 PLN)
Podstawowy przedmiot działalności jednostki:	√ Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z)
	√ Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych (PKD 26.12.Z)
	√ Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z)
	√ Produkcja sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 26.30.Z)
	√ Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawidacyjnych (PKD 26.51.Z)
Skład Zarządu	Roman Musiał - Prezes Zarządu Tomasz Borkowski - Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Piotr Wojciechowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Mariusz Banaszuk - Członek Rady Nadzorczej Rafał Kuczewski - Członek Rady Nadzorczej

10. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

Akcjonariusz	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów	Procentowy udział w kapitale
WB Electronics S.A.	18 639,00	931 950,00	50,986%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	15 842,00	792 100,00	43,335%
Musiał Roman	1 876,00	93 800,00	5,132%
Kuncewicz Maria	60,00	3 000,00	0,164%
Szczyrek Andrzej	30,00	1 500,00	0,082%
Borkowski Ryszard	30,00	1 500,00	0,082%
Błędowski Jacek	16,00	800,00	0,044%
Brzyski Rafał	16,00	800,00	0,044%
Greń Jarosław	16,00	800,00	0,044%
Herbst Jarosław	16,00	800,00	0,044%
Sadkowski Tomasz	16,00	800,00	0,044%
Razem:	36 557,00	1 827 850,00	100,00%

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

11. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od **1 stycznia 2013** do **31 grudnia 2013.**
12. Rok obrotowy i podatkowy przyjęty w jednostkach powiązanych pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych miesięcy.
13. Sprawozdanie finansowe spółki podlega obowiązkowi corocznego badania na podstawie art. 64 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości.
14. Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
15. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Aktywa i pasywa wyceniane są przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości, w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.

1. **Rzeczowe aktywa trwałe** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, przy zachowaniu poniższych kryteriów:

⇒ składniki majątku o wartości początkowej **poniżej 1.500 PLN** spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów;

⇒ składniki majątku o wartości początkowej **1.500 PLN > 3.500 PLN** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w miesiącu przyjęcia do używania;

⇒ składniki majątku o wartości początkowej **powyżej 3.500 PLN** spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

2. **Wartości niematerialne i prawne** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy amortyzacyjne oraz umorzeniowe.

⇒ Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych ustalane są indywidualnie według poniższych kryteriów:

1. licencje na oprogramowanie komputerowe oraz prawa autorskie od 20 % do 50%;
2. koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych od 20% do 50%;
3. pozostałe wartości niematerialne i prawne 20%.

3. **Środki trwałe w budowie** wyceniane są według rzeczywiście poniesionych nakładów, uwzględniając koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania oraz ewentualne różnice kursowe pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości
4. **Inwestycje długoterminowe** w postaci udziałów w innych jednostkach oraz inne inwestycje długoterminowe wycenia się:
   1. według ceny nabycia uwzględniając odpisy z tytułu trwałej utraty wartości;
   2. według wartości godziwej;
   3. skorygowanej ceny nabycia, jeżeli dla danego składnika został określony termin wymagalności.
5. **Zapasy** - materiały, towary oraz wyroby gotowe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny. Różnicę wynikającą z wyceny odnosi się na konto pozostałych kosztów operacyjnych. Obowiązującą w Spółce metodą wyceny i rozchodów zapasów jest metoda **FIFO**
6. **Należności krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy należności w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 - 04 - 03
Podpis

7. **Inwestycje krótkoterminowe** - wycenia się według cen nabycia (względnie zakupu) nie wyższych od cen rynkowych albo według cen rynkowych. Jeżeli cena rynkowa jest niższa od ceny nabycia (zakupu), to różnicę odpisuje się w koszty finansowe. W sytuacji gdy cena nabycia jest niższa od ceny rynkowej, to nie podlegają one przecenie. W drugim przypadku, gdy wycena krótkoterminowych aktywów finansowych następuje po cenach rynkowych, to różnice spowodowane spadkiem lub wzrostem ich wartości w stosunku do ceny nabycia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Waluty obce wycenia się według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień bilansowy.
8. **Rozliczenia międzyokresowe** wycenia się w wysokości poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, pomniejszonych o odpisy aktualizujące
9. **Kapitały** - kapitały własne wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej.
10. **Rezerwy na zobowiązania** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Na dzień bilansowy rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości. Rezerwy na świadczenia pracownicze wycenione zostały metodą aktuarialną
11. **Zobowiązania** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Zasadę tę stosuje się do wyceny rozrachunków również i w ciągu roku w wyniku systematycznej analizy sald, uwzględniając odsetki umowne lub ustawowe. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ogłoszonego dla danej waluty na ten dzień. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się na koszty lub przychody finansowe.
12. **Rozliczenia międzyokresowe bierne** - wycena biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje według wartości nominalnej
13. **Jednostki powiązane sporządzają:**

⇒ Rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym

⇒ Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią

16. Omówienie dokonanych zmian polityki rachunkowości.

    W okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 nie dokonywano zmian polityki rachunkowości

17. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

    Nie zastosowano żadnych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych.

Główny Księgowy
Rafał Kuczewski

WB Electronics S.A.
ul. Poznańska 129/133
05-850 Ożarów Mazowiecki
tel. 22 731 25 00
NIP 526-216-83-87

Wiceprezes Zarządu

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Adam Bartosiewicz

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Kapita B Elec .A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	PASYWA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
A. Aktywa trwałe	196 117 276,34	188 320 635,15	A. Kapitał (fundusz) własny	129 850 606,71	129 485 409,86
I. Wartości niematerialne i prawne	17 111 014,12	11 268 018,10	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	550 000,00	550 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	12 674 712,86	3 793 829,68			
2. Wartość firmy	0,00	0,00	II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	4 436 301,26	7 474 188,42			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 038 035,49	2 353 490,34	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	127 395 409,86	128 500 568,27
1. Wartość firmy - jednostki zależne	2 038 035,49	2 353 490,34			
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	143 857 466,43	148 480 430,18			
1. Środki trwałe	135 716 494,40	140 759 278,93	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	255 329,83
a. grunty własne	17 260 247,10	19 602 268,75			
grunty własne	17 260 247,10	19 602 286,75	VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	104 055 636,80	107 620 425,11			
budynki i budowle	104 055 636,80	107 620 425,11	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
c. urządzenia techniczne i maszyny	11 988 160,46	11 565 390,53			
d. środki transportu	1 261 301,59	1 251 530,81	VIII. Zysk (strata) netto	1 905 196,85	179 511,76
e. inne środki trwałe	1 171 148,45	719 665,73			
2. Środki trwałe w budowie	8 068 672,03	7 650 919,69	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	72 300,00	70 231,56			
IV. Należności długoterminowe	15 220 266,81	10 745 874,43	C. Kapitały mniejszości	98 363 621,83	94 548 816,29
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00			
2. Od pozostałych jednostek	15 220 266,81	10 745 874,43	D. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	39 026 147,57	41 570 692,03
V. Inwestycje długoterminowe	2 563 926,02	640 415,12			
1. Nieruchomości	1 003 705,02	0,00	I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	39 026 147,57	41 570 692,03
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 560 221,00	640 415,12	D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	132 677 540,61	92 629 480,43
a. w jednostkach powiązanych	1 501 913,88	582 108,00			
- udziały lub akcje	1 501 913,88	582 108,00	I. Rezerwy na zobowiązania	24 583 802,89	28 552 944,12
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 605 983,00	18 767 399,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 859 754,03	9 785 545,12
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	-długoterminowe	3 959 893,44	8 344 406,89
b. w pozostałych jednostkach	58 307,12	58 307,12	- krótkoterminowe	1 899 860,59	1 441 138,23
- udziały lub akcje	58 307,12	58 307,12	3. Pozostałe rezerwy	118 065,86	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	-długoterminowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	- krótkoterminowe	118 065,86	0,00

Podpis ..... Wiceprezes

SKONSOLIDOWANY BILANS

- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00			
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 326 567,47	14 832 406,98	II. Zobowiązania długoterminowe	3 250 862,91	4 997 247,99
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 740 702,00	3 721 865,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 585 865,47	11 110 541,98			
B. Aktywa obrotowe	203 800 640,38	169 913 763,46	2. Wobec pozostałych jednostek	3 250 862,91	4 997 247,99
			a. kredyty i pożyczki	2 655 165,87	4 431 165,87
I. Zapasy	73 082 626,88	63 539 951,28	b. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
1. Materiały	29 402 375,41	30 456 342,47	c. inne zobowiązania finansowe	540 734,28	566 082,12
2. Półprodukty i produkty w toku	16 332 196,10	8 469 860,31	d. inne	54 962,76	0,00
3. Produkty gotowe	24 483 003,45	22 266 043,56	III. Zobowiązania krótkoterminowe	69 960 389,48	36 827 145,45
4. Towary	1 204 066,88	584 466,02	1. Wobec jednostek powiązanych	1 111 660,77	338 250,00
5. Zaliczki na poczet dostaw	1 660 985,04	1 783 238,92	a. z tyt.dostaw i usług, o okresie wymagalności:	369 000,00	338 250,00
II. Należności krótkoterminowe	40 499 541,79	21 654 749,18	- do 12 miesięcy	369 000,00	338 250,00
1. Należności od jednostek powiązanych	15 466,99	32 391,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	15 466,99	32 391,00	b. inne	742 660,77	0,00
- do 12 miesięcy	15 466,99	32 391,00	2. Wobec pozostałych jednostek	68 628 088,36	36 118 814,06
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	a. kredyty i pożyczki	9 686 145,96	4 837 190,30
b. inne	0,00	0,00	b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	40 484 074,80	21 622 358,18	c. inne zobowiązania finansowe	317 808,25	209 488,62
a. z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	38 371 895,56	17 832 433,48	d. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 067 163,33	9 434 589,35
- do 12 miesięcy	38 371 895,56	17 832 433,48	- do 12 miesięcy	8 067 163,33	9 434 589,35
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 471 920,50	2 714 219,12	e. zaliczki otrzymane na dostawy	35 965 499,39	14 907 583,39
			f. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
c. inne	1 640 258,74	1 075 705,58	g. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 533 702,41	5 130 707,73
d. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe	57 830 257,20	65 331 186,93	h. z tytułu wynagrodzeń	836 209,94	665 298,95
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	57 830 257,20	65 331 186,93	i. inne	6 221 559,08	933 955,72
a. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
- udziały lub akcje	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne	220 640,35	370 081,39
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	34 882 485,33	22 252 142,87
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	34 882 485,33	22 252 142,87
b. w pozostałych jednostkach	2 224 985,45	14 007 348,15	- długoterminowe	22 293 104,38	16 236 540,17
- udziały lub akcje	0,00	0,00	- krótkoterminowe	12 589 380,95	6 015 602,70
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
- udzielone pożyczki	0,00	0,00			

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes

Mazowiecki Urząd Skarbowy w Pruszkowie Dokument zgodny z oryginałem 2015 -04- 03 ELDOM S.A.

SKONSOLIDOWANY BILANS

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 224 985,45	14 007 348,15			
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	55 605 271,75	51 323 838,78			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 317 596,85	14 159 507,41			
- inne środki pieniężne	40 234 367,34	36 864 666,57			
- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)	53 307,56	299 664,80			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 388 214,51	19 387 876,07			
SUMA AKTYWÓW	399 917 916,72	358 234 398,61	SUMA PASYWÓW	399 917 916,72	358 234 398,61

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia: 2015 -04- 03
Podpis .....
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes

Grupa Kapitałowa WB Electronics S.A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2012
A	**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:**	**160 634 705,13**	**133 938 034,91**
X	- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	449 697,46	22 477,40
I	Przychód netto ze sprzedaży produktów	131 250 887,18	115 604 620,06
II	Zmiana stanu produktów	5 264 372,53	5 575 711,91
III	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	8 214 590,69	1 534 786,88
IV	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	15 904 854,73	11 222 916,06
B	**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**	**159 012 252,61**	**143 334 773,24**
I	Amortyzacja	17 540 284,95	17 026 661,34
II	Zużycie energii i materiałów	49 514 080,49	39 624 808,93
III	Usługi obce	19 228 702,25	18 434 963,03
IV	Podatki i opłaty, w tym:	1 591 472,74	1 486 612,71
X	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	45 226 070,22	45 371 200,12
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 279 149,19	9 629 708,60
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	4 741 371,66	5 276 036,52
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 891 121,11	6 484 981,99
C	**ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A - B)**	**1 622 452,52**	**-9 396 738,33**
D	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**7 948 119,32**	**13 256 493,75**
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	88 009,47	92 435,47
II	Dotacje	4 504 565,74	8 560 313,31
III	Inne przychody operacyjne	3 355 544,11	4 603 744,97
E	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**6 159 396,90**	**3 632 003,23**
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	5 007,97
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 818 592,96	804 853,75
III	Inne koszty operacyjne	4 340 803,94	2 822 141,51
F	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)**	**3 411 174,94**	**227 752,19**
G	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**1 642 557,59**	**3 142 721,53**
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
X	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	1 137 241,49	3 141 721,53
X	- od jednostek powiązanych	0,00	37 479,46
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	505 316,10	1 000,00
H	**KOSZTY FINANSOWE**	**1 072 291,83**	**2 612 856,04**
I	Odsetki, w tym:	651 430,09	773 722,14
X	- dla jednostek powiązanych	11 412,89	37 479,46
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	6 914,11
IV	Inne	420 861,74	1 832 219,79
I	**ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**	**0,00**	**0,00**
J	**ZYSK (STRATA) DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H/-I)**	**3 981 440,70**	**757 617,68**
K	**WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I. - K.II.)**	**0,00**	**0,00**
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
L	**ODPIS WARTOŚCI FIRMY**	**315 454,85**	**316 504,85**
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	315 454,85	316 504,85
II	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M	**ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY**	**2 646 129,85**	**1 868 345,69**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Mazowiecki
dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

I	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	2 646 129,96	1 868 345,69
II	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
N	**ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**	**0,00**	**0,00**
O	**ZYSK (STRATA) BRUTTO (J +/- K - L + M +/- N)**	**6 312 115,81**	**2 309 458,52**
P	**PODATEK DOCHODOWY**	**1 585 513,00**	**-380 970,00**
Q	**POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)**	**0,00**	**0,00**
R	**ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI**	**2 821 405,96**	**2 510 916,76**
N	**ZYSK (STRATA) NETTO (O - P - Q +/- R)**	**1 905 196,85**	**179 511,76**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz / Wiceprezes
Podpis .....

31.03.2014

Grupa Kapitałowa WB Electronics S.A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	2013	2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**1 905 196,85**	**179 511,76**
II. Korekty razem	**6 578 805,96**	**-14 890 390,41**
1. Zyski (straty) mniejszości	2 821 405,96	2 510 916,76
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	17 540 284,95	17 026 661,34
4. Odpisy wartości firmy	315 454,85	316 504,85
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-2 646 129,96	-1 868 345,69
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-66 119,86	1 570 520,50
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	692 484,83
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-88 009,47	-70 617,23
9. Zmiana stanu rezerw	-3 969 141,23	-1 843 548,21
10. Zmiana stanu zapasów	-9 542 675,60	-12 236 637,01
11. Zmiana stanu należności	-23 319 184,99	-13 845 890,24
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 175 968,74	13 080 780,08
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-864 156,47	-15 589 812,97
14. Inne korekty	-1 778 890,96	-4 633 407,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**8 484 002,81**	**-14 710 878,65**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**138 505,25**	**206 597,16**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	138 505,25	206 597,16
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- 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	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	**21 335 705,44**	**12 742 024,97**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 833 791,56	12 098 451,47
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 501 913,88	611 300,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 501 913,88	611 300,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałocom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	32 273,50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-21 197 200,19**	**-12 535 427,81**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**11 589 335,33**	**22 571 321,38**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	6 510 639,88	10 416 356,17
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	5 078 695,45	12 154 965,21
II. Wydatki	**6 377 067,68**	**12 158 173,87**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 540 000,00	2 280 900,00
3. Inne niż wypł. na rzecz właścicieli wydatki z tyt. podziału zysku	0,00	0,00

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Data 2015-04-03
Podpis

Wiceprezes

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 937 684,22	8 970 369,44
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	315 900,26	214 421,00
8. Odsetki	583 483,20	692 483,43
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**5 212 267,65**	**10 413 147,51**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III))	**-7 500 929,73**	**-16 833 158,95**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**0,00**	**-1 570 520,50**
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	**65 331 186,93**	**83 734 866,38**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	**57 830 257,20**	**65 331 186,93**
o ograniczonej możliwości dysponowania	41 780,74	85 650,92

31.03.2014

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia: 2015 -04- 03
Podpis .....

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes

Grupa Kapitałowa WB Electronics S.A.
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

ZESTAWIENIE ZMIAN
W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	2013	2012
I.	**Kapitał własny na początek okresu (BO)**	**129 485 409,86**	**131 482 160,00**
	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
II.	**Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach błędów**	**129 485 409,86**	**131 482 160,00**
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**	**0,00**	**0,00**
	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
3.	**Udziały (akcje) własne na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
4.	**Kapitał zapasowy na początek okresu**	**128 500 568,27**	**124 044 018,50**
	Zmiany kapitału zapasowego	434 841,59	4 456 549,77
	a) zwiększenie (z tytułu)	434 841,59	4 456 549,77
	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)	434 841,59	4 456 549,77
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-1 540 000,00	0,00
	pokrycia straty	0,00	0,00
	wypłaty dywidendy	-1 540 000,00	0,00
	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	**127 395 409,86**	**128 500 568,27**
5.	**Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	Kapitał 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.	**Różnice kursowe z przeliczenia**	**0,00**	**0,00**
8.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**	**0,00**	**0,00**
	Zysk z lat ubiegłych	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
Data 2015-04-03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

ZESTAWIENIE ZMIAN
W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	255 329,83
	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	255 329,83
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	255 329,83
	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	korekty błędów	0,00	0,00
	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	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 tytułu)	0,00	0,00
	pokrycie 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**	**255 329,83**
9.	**Wynik netto**	**1 905 196,85**	**179 511,76**
	a) zysk netto	1 905 196,85	179 511,76
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	**Kapitał własny na koniec okresu (BZ)**	**129 850 606,71**	**129 485 409,86**
III.	**K. własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**0,00**	**0,00**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

31.03.2014

a Kąt va Wl ronic
05-850 Ozarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

za okres: 01-01-2013 > 31-12-2013

I.

1. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Procentowy udział w kapitale	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
					(-)	(+)	
Piotr Wojciechowski	4 700 000,00	235 000,00	42,73%	235 000,00	0,00	0,00	235 000,00
Adam Bartosiewicz	2 900 000,00	145 000,00	26,36%	145 000,00	0,00	0,00	145 000,00
Mariusz Banaszuk	2 000 000,00	100 000,00	18,18%	100 000,00	0,00	0,00	100 000,00
Investor Private Equity FIZ	500 000,00	25 000,00	4,55%	25 000,00	0,00	0,00	25 000,00
Warsaw Equity Investments	500 000,00	25 000,00	4,55%	25 000,00	0,00	0,00	25 000,00
Krzysztof Wysocki	400 000,00	20 000,00	3,64%	20 000,00	0,00	0,00	20 000,00
Razem:	**11 000 000,00**	**550 000,00**	**100,00%**	**550 000,00**	**0,00**	**0,00**	**550 000,00**

2. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej Flytronic Sp. z o.o.

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość nominalna udziałów	Procentowy udział w kapitale	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
					(-)	(+)	
WB Electronics S.A.	300,00	150 000,00	75,00%	150 000,00	0,00	0,00	150 000,00
Grzegorz Krupa	40,00	20 000,00	10,00%	20 000,00	0,00	0,00	20 000,00
Wojciech Szumiński	40,00	20 000,00	10,00%	20 000,00	0,00	0,00	20 000,00
Piotr Postawka	20,00	10 000,00	5,00%	10 000,00	0,00	0,00	10 000,00
Razem:	**400,00**	**200 000,00**	**100,00%**	**200 000,00**	**0,00**	**0,00**	**200 000,00**

3. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej RADMOR S.A.

Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Procentowy udział w kapitale	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
					(-)	(+)	
WB Electronics S.A.	490 615,00	4 906 150,00	52,85%	4 906 150,00	0,00	0,00	4 906 150,00
Polski Holding Obronny Sp. z o.o.	428 283,00	4 282 830,00	46,14%	4 282 830,00	0,00	0,00	4 282 830,00
Obecni byli pracownicy	9 385,00	93 850,00	1,01%	93 850,00	0,00	0,00	93 850,00
Razem:	**928 283,00**	**9 282 830,00**	**100,00%**	**9 282 830,00**	**0,00**	**0,00**	**9 282 830,00**

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ozarów Mazowiecki, dnia 2014-04-03
Podpis ..... Prezes
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej ZAiUP AREX Sp. z o.o.

Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Procentowy udział w kapitale	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
					(-)	(+)	
WB Electronics S.A.	5 952,00	2 976 000,00	100,00%	2 865 888,00	0,00	0,00	2 865 888,00
Razem:	5 952,00	2 976 000,00	100,00%	2 865 888,00	0,00	0,00	2 865 888,00

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki zależnej MindMade Sp. z o.o.

Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Procentowy udział w kapitale	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
					(-)	(+)	
WB Electronics S.A.	18 639,00	931 950,00	50,986%	581 950,00	0,00	350 000,00	931 950,00
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	15 842,00	792 100,00	43,335%	202 100,00	0,00	590 000,00	792 100,00
Musiał Roman	1 876,00	93 800,00	5,132%	83 800,00	0,00	10 000,00	93 800,00
Kuncewicz Maria	60,00	3 000,00	0,164%	3 000,00	0,00	0,00	3 000,00
Szczyrek Andrzej	30,00	1 500,00	0,082%	1 500,00	0,00	0,00	1 500,00
Borkowski Ryszard	30,00	1 500,00	0,082%	1 500,00	0,00	0,00	1 500,00
Błędowski Jacek	16,00	800,00	0,044%	800,00	0,00	0,00	800,00
Brzyski Rafał	16,00	800,00	0,044%	800,00	0,00	0,00	800,00
Greń Jarosław	16,00	800,00	0,044%	800,00	0,00	0,00	800,00
Herbst Jarosław	16,00	800,00	0,044%	800,00	0,00	0,00	800,00
Sadkowski Tomasz	16,00	800,00	0,044%	800,00	0,00	0,00	800,00
Razem:	36 557,00	1 827 850,00	100,00%	877 850,00	0,00	950 000,00	1 827 850,00

6. Wartość firmy - ustalona metodą wartości godziwej

Jednostka zależna	Wartość firmy / Umorzenie / Amortyzacja					
	Wartość firmy ogółem	Odpis wartości firmy	Umorzenie narastająco	Odpisy z tytułu utraty wartości	Korekty z tytułu sprzedaży	Stan na 31-12-2013
Flytronic Sp. z o.o.	2 324 226,22	232 422,62	929 690,48	0,00	0,00	1 394 535,74
ZAiUP AREX Sp. z o.o.	830 322,27	83 032,23	186 822,52	0,00	0,00	643 499,75
Razem:	3 154 548,49	315 454,85	929 690,48	0,00	0,00	2 038 035,49

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia 2015 -04- 03
Podpis ..... Adam Bartosiewicz - Wiceprezes

DODATKOWE
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

7. Ujemna wartość firmy - ustalona metodą wartości godziwej

Jednostka zależna	Wartość firmy / Umorzenie / Amortyzacja						
	Wartość firmy ogółem	Odpis ujemnej wartości firmy	Odpis narastająco	Odpisy z tytułu utraty wartości	Korekty z tytułu sprzedaży	Stan na 31-12-2012	
RADMOR S.A.	44 840 296,99	2 637 664,50	5 907 269,46	0,00	0,00	38 933 027,53	
MindMade Sp. z o.o.	101 585,50	8 465,46	8 465,46	0,00	0,00	93 120,04	
Razem:	**44 941 882,49**	**2 646 129,96**	**5 915 734,92**	**0,00**	**0,00**	**39 026 147,57**	**39 026 147,57**

8. Informacje liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za **2013 r** są porównywalne z odpowiednimi informacjami z **2012 r.**

9. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nie uwzględnione w bilansie - **nie wystąpiły**

10. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w bilansie roku obrotowego - **nie wystąpiły**

11. Środki trwałe

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość nabycia / koszt wytworzenia					
	Stan na 01-01-2013	Aktualizacja	Przychody nie księgowane przez konto "080-Inwestycje"	Przemieszczenia (+/-)	Rozchody	Stan na 31-12-2013
Środki trwałe	210 556 709,62	0,00	9 253 055,12	0,00	1 433 944,23	218 375 820.51
- grunty	23 234 507,41	0,00	0,00	0,00	1 003 705,02	22 230 802,39
- budynki, lokale	130 981 954,16	0,00	4 577 605,50	0,00	0,00	135 559 559,66
- urządzenia i maszyny	46 884 567,15	0,00	3 356 196,60	0,00	183 748,00	50 057 015,75
- środki transportu	5 080 459,74	0,00	408 807,88	0,00	193 062,02	5 296 205.60
- inne środki trwałe	4 375 221,16	0,00	910 445,14	0,00	53 429,19	5 232 237.11
Wartości niematerialne i prawne	30 712 601,37	0,00	11 065 207,45	0,00	7 498 601,27	34 279 207,55
Trwałe lokaty Finansowe	640 415,12	0,00	1 923 510,90	0,00	0,00	2 563 926,02
Razem:	**241 909 726,11**	**0,00**	**22 241 773,47**	**0,00**	**8 932 545,50**	**255 218 954,08**

Wiceprezes

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Potwierdzam zgodność z oryginałem
MINDMADE ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
2015 04 03

...a Kaj ...za Wi ...ronic
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Umorzenie / amortyzacja					
	Stan na 01-01-2013	Aktualizacja	Amortyzacja za rok	Inne zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31-12-2013
Środki trwałe	69 797 430,69	0,00	13 292 134,63	0,00	430 239,21	82 659 326,11
- grunty	3 632 240,66	0,00	1 338 314,63	0,00	0,00	4 970 555,29
- budynki, lokale	23 361 529,05	0,00	8 142 393,81	0,00	0,00	31 503 922,86
- urządzenia i maszyny	35 319 176,62	0,00	2 953 426,67	0,00	183 748,00	38 088 855,29
- środki transportu	3 828 928,93	0,00	399 037,10	0,00	193 062,02	4 034 904,01
- inne środki trwałe	3 655 555,43	0,00	458 962,42	0,00	53 429,19	4 061 088,66
Wartości niematerialne i prawne	19 444 583,27	0,00	4 248 150,32	0,00	8 524 540,16	17 168 193,43
Trwałe Lokaty Finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	89 242 013,96	0,00	17 540 284,95	0,00	8 954 779,37	99 827 519,54

	Wartość netto środków trwałych	
	Stan na 01-01-2013	Stan na 31-12-2013
Środki trwałe	140 759 278,93	135 716 494,40
- grunty	19 602 266,75	17 260 247,10
- budynki, lokale	107 620 425,11	104 055 636,80
- urządzenia i maszyny	11 565 390,53	11 968 160,46
- środki transportu	1 251 530,81	1 261 301,59
- inne środki trwałe	719 665,73	1 171 148,45
Wartości niematerialne i prawne	11 268 018,10	17 111 014,12
Trwałe Lokaty Finansowe	640 415,12	2 563 926,02
Razem:	152 667 712,15	155 391 434,54

10. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście przez jednostki powiązane

Grunty użytkowanie wieczyste	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Ożarów Mazowiecki - powierzchnia (m^2)	12 330,00	0,00	0,00	12 330,00
Gdynia - powierzchnia (m^2)	55 921,00	0,00	0,00	55 921,00
Wartość	2 443 580,75	0,00	0,00	2 443 580,75

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WIELTON S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

11. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Rodzaj umowy	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Najem	600 000,00	0,00	0,00	600 000,00
Dzierżawa	202 324,43	0,00	0,00	202 324,43
Inne - leasing operacyjny samochodów	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**802 324,43**	**0,00**	**0,00**	**802 324,43**

12. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Rodzaj zobowiązania	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
bez zobowiązań	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

13. Dane o stanie rezerw

Rezerwy:	Stan początkowy	Zwiększenia	Wykorzystane	Rozwiązane	Stan końcowy
1. Na należności od dłużników	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Na straty pewne lub prawdopodobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na straty z operacji w toku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Na odroczony podatek dochodowy	18 767 399,00	0,00	0,00	161 416,00	18 605 983,00
5. Rezerwa na świadczenia emertytalne i podobne	9 785 545,12	0,00	0,00	3 925 791,09	5 859 754,03
6. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**28 552 944,12**	**0,00**	**0,00**	**4 087 207,09**	**24 465 737,03**

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

Rodzaj zobowiązania	Stan na 01-01-2013	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31-12-2013
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
brak odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
data 2015-04-03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

...a Kap... ...ka WI ...tronic
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

15. Podział zobowiązań długoterminowych

Zobowiązania długoterminowe (poz. C pasywów)	Okres spłaty				RAZEM	
	od 1 roku do 5 lat		ponad 5 lat			
	Stan początkowy	Stan końcowy	Stan początkowy	Stan końcowy	Stan początkowy	Stan końcowy
Długoterminowe pożyczki, obligacja i inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe kredyty bankowe	4 431 165,87	2 655 165,87	0,00	0,00	4 431 165,87	2 655 165,87
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,00	150 316,53	0,00	0,00	0,00	150 316,53
Razem:	4 431 165,87	2 805 482,40	0,00	0,00	4 431 165,87	2 805 482,40

16. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostek powiązanych

Ogółem w tym:	**37 988 216,00**	
- hipoteczne	**37 988 216,00**	
hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	31 643 000,00	
hipoteka umowna łączna na zabezpieczenie gwarancji	6 345 216,00	kwota w walucie obcej: 1.530.000,00 EUR
- zastawy rejestrowe	**0,00**	

17. Zobowiązania warunkowe, udzielone gwarancje i poręczenia

Zobowiązania warunkowe	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
Ogółem w tym z tytułu:	0,00	0,00
- gwarancji	0,00	0,00
- żyra wekslowego (indosu)	0,00	0,00
- kaucji i wadiów	0,00	0,00
- towarów przyjętych w komis	0,00	0,00
- sądowych roszczeń kontrahentów	0,00	0,00

18. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów

Treść:	Stan na początek roku	Stan na koniec roku
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	**34 220 283,05**	**47 714 781,98**
1. Długoterminowe	14 832 406,98	15 326 567,47
2. Krótkoterminowe	19 387 876,07	32 388 214,51
Rozliczenia międzyokresowa bierna:	**22 252 142,87**	**34 882 485,33**
1. Środki finansowe otrzymane na realizację prac badawczo-rozwojowych	22 252 142,87	34 882 485,33
2. Przeszacowania zobowiązań i należności	0,00	0,00

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
2023-04-03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

...a Kaj ...za Wi ...ronic
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

B.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji

III.

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży (netto bez VAT)	Kraj	Eksport	Razem:
Towary	14 911 410,53	993 444,20	15 904 854,73
Produkty	82 680 592,08	19 594 261,41	102 274 853,49
Usługi	22 044 646,20	6 931 387,49	28 976 033,69
Ogółem:	**119 636 648,81**	**27 519 093,10**	**147 155 741,91**

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość nabycia / koszt wytworzenia					
	stan na 01-01-2012	zwiększenia	zmniejszenia	odpisy nieplanowane	umorzenie konto 400	stan na 31-12-2012
Środki Trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Trwałe Lokaty Finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

3. Wysokość odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów

Zapasy	
1. Materiały	0,00
2. Półprodukty	0,00
3. Produkty gotowe	0,00
4. Towary	0,00
5. Zaliczki na poczet dostaw (zapasów)	0,00
Razem:	**0,00**

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
2015-04-30
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes

...a Kąp...ra Wł...ronic
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

4. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym

Rodzaj działalności zaniechanej	Przychody	Koszty	Wynik
	0,00	0,00	0,00
Razem:	**0,00**	**0,00**	**0,00**

5. Podatek dochodowy od osób prawnych

Treść:	Rok 2013	Rok 2012
1. Zysk brutto	6 312 115,81	2 309 458,52
2. Podatek dochodowy	1 585 513,00	-380 970,00
3. Zysk po opodatkowaniu	4 726 602,81	2 690 428,52

6. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe

Zyski / Straty	Wartość
Zyski	
- losowe	0,00
- inne	0,00
Razem zyski:	**0,00**
Straty	
- losowe	0,00
- zaniechanych lub zawieszonych pewnego rodzaju działalności	0,00
- upadłość lub ugoda bankowa	0,00
- postępowanie układowe lub naprawcze	0,00
Razem straty:	**0,00**
RAZEM:	**0,00**

7. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

1. Wynik na operacjach nadzwyczajnych (pkt. 7)	0,00
2. Zyski nadzwyczajne nie stanowiące przychodu	0,00
3. Straty nadzwyczajne nie stanowiące kosztów	0,00
4. Skorygowany wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,00
5. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych (30%)	0,00

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
dnia: 2015-04-03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes

...a Kap...za WI...ronic
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

IV.

1. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednoski powiązane przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania działalności.

2. Istotne transakcje z członkami zarządu i organów nadzorczych oraz osobami z nimi powiązanymi:

	Osoba	Kwota	Uwagi
brak transakcji	0,00	0,00	xxxxxxxx
Stan na koniec roku	0,00	0,00	

3. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2013 roku	W tym		Średnia liczba zatrudnionych w 2012 roku
		kobiety	mężczyźni	
1. Pracownicy ogółem, w tym:	719,50	130,92	588,58	707,99
- pracownicy umysłowi	515,17	97,92	417,25	503,51
- pracownicy fizyczni	204,33	33,00	171,33	204,48
2. Uczniowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Osoby na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	0,33	0,08	0,25	2,00

4. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych.

	Wynagrodzenia	Wypłaty z zysku
1. Członkowie Zarządu	2 500 559,65	0,00
2. Członkowie Rad Nadzorczych	317 068,71	0,00
Ogółem wypłaty:	2 817 628,36	0,00

5. Pożyczki udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych:

	Zarząd	Organy nadzorcze
1. Stan na początek roku	0,00	0,00
2. Udzielone w roku	0,00	0,00
3. Spłacone w roku	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
2014-04-03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

a Kap ra Wl ronic
05-850 Ożarów Mazowiecki
Poznańska 129/133

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

6. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

	Nazwa podmiotu	Kwota
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	KTB Biuro Usług Audytorskich	11 000,00
inne usługi poświadczające		
usługi doradztwa podatkowego		
pozostałe usługi		
Razem:		**11 000,00**

Główny Księgowy
Rafał Kuczewski
(Pieczęć i podpis Księgowego)

WB Electronics S.A.
ul. Poznańska 129/133
05-850 Ożarów Mazowiecki
tel. 22 731-25-00
NIP 526-216-83-87
(Pieczęć zakładu pracy)

(Podpis Prezesa Zarządu)

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
(Podpis Wiceprezesa Zarządu)
mgr inż. Adam Bartosiewicz

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

Paweł Cupriak i Marcin Łaski,
Notariusze,
Spółka Partnerska
00-131 Warszawa
ul. Grzybowska 2 lok. 26 B
tel./fax 22 436 04 60 - 3
e-mail: notariusz@cupriak.pl

Repertorium A nr 3983/2011

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego dziewiątego kwietnia roku dwa tysiące jedenastego (29.04.2011r.) w obecności **Marcina Łaskiego**, notariusza w Warszawie, prowadzącego Kancelarię Notarialną za zasadach spółki partnerskiej z notariuszem Pawłem Zbigniewem Cupriakiem, w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 2 lok. 26B, przybyłego do lokalu położonego w Warszawie przy ulicy Pięknej 18, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą **WB Electronics Spółka Akcyjna** z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim (adres: ulica Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, REGON 012890349, NIP 5262168387), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000369722 (**„Spółka"**), z którego to Walnego Zgromadzenia czyniący notariusz sporządził w dniu dzisiejszym w w/w lokalu położonym w Warszawie przy ulicy Pięknej 18 niniejszy protokół.----------

Okazano odpis aktualny z w/w rejestru przedsiębiorców wydany w dniu 01 kwietnia 2011 roku przez Centralną Informację Krajowego Rejestru Sądowego – CI/01.04/14/2011.----

PROTOKÓŁ
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

§ 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki otworzył Pan **Piotr Wojciechowski** (zamieszkały w Warszawie przy ulicy Sady Żoliborskie 11 m. 2, kod: 01-772, legitymujący się dowodem osobistym AGJ 684236 z terminem ważności do dnia 18 maja 2015 roku,

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

PESEL 60010303238), pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, oświadczeniem, że na dzień dzisiejszy, tj. na 29 kwietnia 2011 roku na godzinę 9:00 w lokalu przy ulicy Pięknej 18 w Warszawie zostało zwołane, w sposób określony w art. 405 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą **WB Electronics Spółka Akcyjna** z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim i zaproponował następujący porządek obrad:----------

1. Otwarcie obrad i wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.----------
2. Stwierdzenie prawidłowości odbycia Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.----------
3. Przyjęcie porządku obrad.----------
4. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany uchwały nr 1 powziętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki odbytym dnia 01 kwietnia 2011 roku.----------
5. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki.----------
6. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.----------

W wykonaniu punktów 1 – 3 porządku obrad, na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybrany został jednogłośnie Pan **Piotr Wojciechowski**, który wybór przyjął i po sporządzeniu listy obecności stwierdził, że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, tj. 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji imiennych serii A.----------

Następnie Przewodniczący przedstawił porządek obrad podając przy tym treść proponowanych uchwał.----------

Po ustaleniu, że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, tj. 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji imiennych serii A, z których przysługuje 10.000.000 (dziesięć milionów) głosów, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, ani co do porządku obrad, Przewodniczący stwierdził, stosownie do treści art. 405 Kodeksu spółek handlowych, zdolność Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do podejmowania uchwał.----------

§ 2. W wykonaniu punktu 4 porządku obrad Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaproponował podjęcie następującej uchwały:----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Uchwała Nr 1/29/04/2011

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna

z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim

z dnia 29 kwietnia 2011 roku

w sprawie zmiany uchwały nr 1 powziętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki odbytym dnia 01 kwietnia 2011 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić uchwałę nr 1 powziętą na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki z dnia 01 kwietnia 2011 roku, zaprotokołowanym przez asesora notarialnego Michała Maksymiuka zastępcę Marcina Łaskiego notariusza w Warszawie – rep. A nr 3083/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, zamiany części akcji serii A na akcje serii B oraz zmiany statutu Spółki, w następujący sposób:----------

1) w § 3 w/w uchwały zawierającym nowe brzmienie Statutu, § 6 ust. 3 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: ----------

„Wszystkie akcje serii A oraz wszystkie akcje serii B (utworzone w wyniku zamiany części akcji serii A na akcje serii B) zostały objęte przez założycieli Spółki proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały w całości pokryte (opłacone) jej majątkiem.";----------

2) w § 3 w/w uchwały zawierającym nowe brzmienie Statutu, § 11 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:----------

„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.".----------

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że:----------

- w głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 10.000.000 (dziesięciu milionów) akcji, które stanowią 100% (sto procent) kapitału zakładowego, ----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 3 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

- oddano 10.000.000 (dziesięć milionów) ważnych głosów, z czego 10.000.000 (dziesięć milionów) głosów „za", przy braku głosów "przeciw" i "wstrzymujących się", ----------

- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Wobec powyższego Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, iż powyższa uchwała została podjęta. ----------

§ 3. W wykonaniu punktu 5 porządku obrad Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaproponował podjęcie następującej uchwały:----------

Uchwała Nr 2/29/04/2011

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna

z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim

z dnia 29 kwietnia 2011 roku

w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki

W związku ze zmianami statutu Spółki dokonanymi na mocy (i) Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 01 kwietnia 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, zamiany części akcji serii A na akcje serii B oraz zmiany statutu Spółki - stwierdzonej protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego przez asesora notarialnego Michała Maksymiuka, zastępcę Marcina Łaskiego, notariusza w Warszawie, za numerem repertorium A nr 3083/2011 oraz (ii) Uchwały Nr 1/29/04/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 kwietnia 2011 roku w sprawie zmiany uchwały nr 1 powziętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki odbytym dnia 01 kwietnia 2011 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym przyjąć nowy tekst jednolity statutu Spółki w następującym brzmieniu:----------

„Statut

WB Electronics Spółka Akcyjna

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartoszewicz - Wiceprezes
Podpis .....

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim w spółkę akcyjną pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna.----------
2. Założycielami Spółki są Wspólnicy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. Piotr Wojciechowski, Adam Bartosiewicz, Mariusz Banaszuk i Krzysztof Wysocki.----------

II. Firma i Siedziba. Czas Trwania.

§2

1. Spółka działa pod firmą **WB Electronics Spółka Akcyjna**.----------
2. Spółka może używać skrótu firmy **WB Electronics S.A.**----------
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.----------

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest miasto Ożarów Mazowiecki.----------
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.----------
3. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.----------

§ 4

Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą z zachowaniem przepisów prawa.----------

III. Przedmiot działalności Spółki.

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:----------
   a) Reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z);----------
   b) Produkcja broni i amunicji (PKD 25.40.Z);----------
   c) Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z);----------
   d) Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z);----------
   e) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z);----------
   f) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z);----------
   g) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51.Z);----------
   h) Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego (PKD 26.70.Z);----------
   i) Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa (PKD

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Okaziciel
dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

28.92.Z);----------

j) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z);----------

k) Produkcja pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 29.10);--------

l) Produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych; produkcja przyczep i naczep (PKD 29.20.Z);----------

m) Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (PKD 30.30.Z);----------

n) Produkcja wojskowych pojazdów bojowych (PKD 30.40.Z); ----------

o) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z);----------

p) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (PKD 33.13.Z);-------

q) Naprawa i konserwacja statków powietrznych i statków kosmicznych (PKD 33.16.Z);----------

r) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego (PKD 33.17.Z);----------

s) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z);----------

t) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z);----------

u) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.19.Z); ----------

v) Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.20.Z);----------

w) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z);----------

x) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z);----------

y) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z);----------

z) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z);----------

aa) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z); ----------

bb) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z);----------

cc) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z); ----------

dd) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);----------

ee) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);----------

ff) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELEKTRONIKS S.A.
Ostrów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

gg) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);----------

hh) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);----------

ii) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z);----------

jj) Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z);-

kk) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z);----------

ll) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);----------

mm) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z);----------

nn) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z);----------

oo) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);----------

pp) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);----------

qq) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z);----------

rr) Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego (PKD 77.35.Z); ----------

ss) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z);----------

tt) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (PKD 81.10.Z);----------

uu) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (PKD 85.51.Z);----------

vv) Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59);----------

ww) Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej (PKD 93.13.Z);--------

xx) Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej (PKD 96.04.Z).---------

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełnieniem innych wymogów ustawowych wymaganych do prowadzenia konkretnej działalności.----------

3. Istotna zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością trzech czwartych głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Mazowiecki
dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

połowę kapitału zakładowego.----------

IV. Kapitał Zakładowy Spółki. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 550.000,00 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 11.000.000 (jedenaście milionów) akcji w tym:----------
   a) 6.800.000 (sześć milionów osiemset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A 0000001 do A 6800000;----------
   b) 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od B 0000001 do B 3200000;----------
   c) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii C o numerach od C 000001 do C 500000;----------
   d) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii D o numerach od C 000001 do D 500000.----------
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,05 zł (pięć groszy).----------
3. Wszystkie akcje serii A oraz wszystkie akcje serii B (utworzone w wyniku zamiany części akcji serii A na akcje serii B) zostały objęte przez założycieli Spółki proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały w całości pokryte (opłacone) jej majątkiem.----------
4. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.----------
5. Na wniosek akcjonariusza Zarząd Spółki dokona zamiany akcji imiennych akcjonariusza na akcje na okaziciela. Koszty takiej zamiany ponosi Spółka.----------
6. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.----------
7. Akcje serii A oraz B są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu. Na każdą akcję imienną serii A oraz B przypadają dwa głosy. Akcje serii C i D są akcjami imiennymi zwykłymi. Na każdą akcję serii C i D przypada jeden głos.----------

§ 7

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).----------
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. ----------
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Starszy Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.----------

§ 8

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji imiennej Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch tygodni licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.----------
2. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawo głosu z akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, przysługuje akcjonariuszowi.----------
3. Zbycie akcji imiennych Spółki serii A lub B na rzecz podmiotu nie będącego akcjonariuszem Spółki lub zastawienie akcji imiennych Spółki wymaga zezwolenia Zarządu w formie uchwały Zarządu i odbywa się na zasadach określonych poniżej. We wniosku o wyrażenie zezwolenia na zbycie akcji imiennych serii A lub B na rzecz podmiotu nie będącego akcjonariuszem Spółki lub zastawienie akcji imiennych Spółki **(„Wniosek")** akcjonariusz zobowiązany jest do wskazania: **(a)** w przypadku zamiaru zbycia akcji - liczby akcji serii A lub B, które zamierza zbyć **(„Akcje Zbywane")**, ceny, za jaką zamierza zbyć Akcje Zbywane **(„Określona Cena")**, warunków jej płatności oraz informacji dotyczących osoby proponowanego nabywcy; **(b)** w przypadku zamiaru zastawienia akcji – liczby akcji, które zamierza zastawić, podmiotu na rzecz którego ma nastąpić zastawienie (zastawnika) akcji, wierzytelności, którą zastaw ma zabezpieczać oraz określenia czy ma to być zastaw zwykły czy zastaw rejestrowy. W przypadku, gdy pomimo upływu terminu 30 (trzydziestu) dni od daty wystąpienia do Zarządu z wnioskiem o wyrażenie zezwolenia na zbycie akcji imiennych serii A lub B lub zastawienie akcji imiennych Zarząd nie podjął uchwały w tym przedmiocie bezskuteczny upływ tego terminu jest równoznaczny w skutkach z wyrażeniem przez Zarząd zezwolenia, zaś w odniesieniu do zbycia Akcji Zbywanych w takim wypadku będą miały zastosowanie postanowienia ust. 4-8 poniżej. W przypadku, gdy Zarząd przed upływem terminu określonego w zdaniu poprzedzającym podejmie uchwałę w sprawie odmowy zezwolenia na zbycie Akcji Zbywanych, powinien wskazać w terminie 2 (dwóch)

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

miesięcy od daty wystąpienia do Zarządu z wnioskiem o wyrażenie zgody na zbycie Akcji Zbywanych innego nabywcę akcji („**Inny Nabywca**"), zaś w przypadku wskazania Innego Nabywcy akcjonariusz, który wystąpił o zezwolenie na zbycie Akcji Zbywanych będzie uprawniony, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu dotyczących Prawa Przyłączenia, do zbycia Akcji Zbywanych na rzecz Innego Nabywcy, cena za Akcje Zbywane, które mają zostać zbyte na rzecz Innego Nabywcy, będzie równa w przeliczeniu na jedną Akcję Zbywaną Określonej Cenie, zaś zawarcie z Innym Nabywcą umowy sprzedaży akcji oraz zapłata tej ceny powinna nastąpić w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od daty wskazania przez Zarząd Innego Nabywcy. W przypadku, gdy pomimo wskazania przez Zarząd Innego Nabywcy, Inny Nabywca nie zawrze z akcjonariuszem, któremu Zarząd odmówił zezwolenia na zbycie Akcji Zbywanych, umowy sprzedaży akcji lub nie zapłaci ceny w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od daty wskazania przez Zarząd Innego Nabywcy, bezskuteczny upływ tego terminu pociągnie za sobą takie skutki jak wyrażenie przez Zarząd zezwolenia na zbycie Akcji Zbywanych, zaś w odniesieniu do zbycia Akcji Zbywanych w takim wypadku będą miały zastosowanie postanowienia ust. 4-8 poniżej oraz postanowienia niniejszego Statutu dotyczące Prawa Przyłączenia.----------

4. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A lub B („**Akcjonariusz Zbywający**") zamierza zbyć Akcje Zbywane osobie trzeciej nie będącej akcjonariuszem Spółki („**Proponowany Nabywca**"), pozostali Akcjonariusze posiadający akcje imienne serii A lub B („**Uprawnieni Akcjonariusze**") będą mieli prawo pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych, na warunkach i w kolejności określonych w niniejszym § 8 („**Prawo Pierwszeństwa Nabycia**"), realizowane według zasad opisanych poniżej.----------

5. Akcjonariusz Zbywający, po uzyskaniu zezwolenia Zarządu lub w sytuacji, gdy zgodnie z postanowieniami ust. 3 powyżej zajdą skutki takie jak wyrażenie przez Zarząd zezwolenia, powiadomi Uprawnionych Akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy w formie pisemnego oświadczenia, zawierającego:----------

   a) liczbę Akcji Zbywanych, Określoną Cenę, warunki płatności Określonej Ceny oraz informacje dotyczące osoby Proponowanego Nabywcy; informacje te powinny być tożsame ze wskazanymi we Wniosku;----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

b) ofertę zbycia wszystkich Akcji Zbywanych po Określonej Cenie („**Oferta Zbycia**"), zaś w przypadku, gdy zbycie następuje pod tytułem innym niż sprzedaż – po cenie określonej przez niezależnego eksperta.----------

6. Każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy będzie miał prawo do przyjęcia Oferty Zbycia w ciągu 60 (sześćdziesięciu) dni od daty jej otrzymania, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu pisemnego oświadczenia („**Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia**").--
7. W przypadku przyjęcia Oferty Zbycia przez co najmniej jednego Uprawnionego Akcjonariusza („**Akcjonariusz Akceptujący**"), Akcjonariusze Akceptujący nabędą wszystkie Akcje Zbywane od Akcjonariusza Zbywającego proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji imiennych serii A lub B wedle stanu na dzień złożenia Oferty Zbycia, przy czym przeniesienie własności Akcji Zbywanych na rzecz każdego z Akcjonariuszy Akceptujących nastąpi z chwilą zapłaty Określonej Ceny, zaś zapłata Określonej Ceny nastąpi w ciągu 14 (czternastu) dni od złożenia Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia, jeżeli Określona Cena nie zostanie zapłacona w powyższym terminie Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia traci moc i Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych, których dotyczyło Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia po Określonej Cenie na rzecz Proponowanego Nabywcy na takich samych warunkach jak określone w pisemnym oświadczeniu, o którym mowa w ust. 5 powyżej pod warunkiem, że zbycie nastąpi nie później aniżeli w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu 14-dniowego terminu zapłaty Określonej Ceny. W przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie złoży w terminie, o którym mowa w ust. 6 powyżej, Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony, z zastrzeżeniem postanowień § 8b poniżej dotyczących Prawa Przyłączenia, do zbycia Akcji Zbywanych po Określonej Cenie na rzecz Proponowanego Nabywcy na takich samych warunkach jak określone w pisemnym oświadczeniu, o którym mowa w ust. 5 powyżej, pod warunkiem, że zbycie nastąpi nie później aniżeli w terminie 6 (sześciu) miesięcy od upływu określonego w ust. 6 powyżej terminu w odniesieniu do ostatniego z Uprawnionych Akcjonariuszy. Postanowienia zdania poprzedzającego stosuje się odpowiednio w przypadku bezskutecznego upływu terminu, o którym mowa w ust. 6 w odniesieniu do jednego lub kilku (lecz nie wszystkich) z Uprawnionych Akcjonariuszy, przy czym w takim wypadku uprawnienie Akcjonariusza Zbywającego do zbycia Akcji Zbywanych na rzecz Proponowanego Nabywcy odnosić się będzie do takiej liczby Akcji Zbywanych, które Uprawnieni Akcjonariusze, w odniesieniu do których upłynął termin, o którym

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

mowa w ust. 6, byliby uprawnieni nabyć, gdyby w terminie złożyli Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia.----------

8. Zbycie akcji imiennych w Spółce serii A lub B lub zastawienie akcji imiennych w Spółce wbrew postanowieniom ust. 3-7 powyżej jest bezskuteczne wobec Spółki.----------

§ 8a

1. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii C lub D (**„Akcjonariusz Zbywający CD"**) zamierza zbyć posiadane przez siebie akcje imienne Spółki serii C lub D (**„Akcje Zbywane CD"**) proponowanemu nabywcy nie będącemu akcjonariuszem Spółki (**„Proponowany Nabywca CD"**), to pozostali Akcjonariusze posiadający akcje imienne serii A lub B (**„Uprawnieni Akcjonariusze AB"**) będą mieli prawo pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych CD, na warunkach i w kolejności określonych w niniejszym § 8a (**„Prawo Pierwszeństwa Nabycia CD"**), realizowane według zasad opisanych poniżej.----------
2. Akcjonariusz Zbywający CD powiadomi Uprawnionych Akcjonariuszy AB o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy CD w formie pisemnego oświadczenia, zawierającego:----------
   a) liczbę Akcji Zbywanych CD, cenę za jaką zamierza zbyć Akcje Zbywane CD (**„Określona Cena CD"**), warunki płatności Określonej Ceny CD, oraz informacje dotyczące osoby Proponowanego Nabywcy CD;----------
   b) ofertę zbycia wszystkich Akcji Zbywanych CD po Określonej Cenie CD (**„Oferta Zbycia CD"**), zaś w przypadku, gdy zbycie następuje pod tytułem innym niż sprzedaż – po cenie określonej przez niezależnego eksperta.----------
3. Każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy AB będzie miał prawo do przyjęcia Oferty Zbycia CD w ciągu 30 (trzydziestu) dni od daty jej otrzymania, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu CD pisemnego oświadczenia (**„Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia CD"**).----------
4. W przypadku przyjęcia Oferty Zbycia CD przez co najmniej jednego Uprawnionego Akcjonariusza AB (**„Akcjonariusz Akceptujący AB"**), Akcjonariusze Akceptujący AB nabędą wszystkie Akcje Zbywane CD od Akcjonariusza Zbywającego CD proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji imiennych serii A lub B wedle stanu na dzień złożenia Oferty Zbycia CD, przy czym przeniesienie własności Akcji Zbywanych CD na rzecz każdego z Akcjonariuszy Akceptujących AB nastąpi z chwilą zapłaty Określonej Ceny CD, zaś zapłata Określonej Ceny CD nastąpi w ciągu 14 (czternastu) dni od złożenia Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia CD, jeżeli Określona Cena CD nie

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
Urzędowy
Data: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

zostanie zapłacona w powyższym terminie Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia CD traci moc i Akcjonariusz Zbywający CD będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych CD, których dotyczyło Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia CD po Określonej Cenie CD na rzecz Proponowanego Nabywcy CD na takich samych warunkach jak określone w pisemnym oświadczeniu, o którym mowa w ust. 2 powyżej, pod warunkiem, że zbycie nastąpi nie później aniżeli w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu 14 (czternasto)-dniowego terminu zapłaty Określonej Ceny CD. W przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy AB nie złoży w terminie, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia CD Akcjonariusz Zbywający CD będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych CD po Określonej Cenie CD na rzecz Proponowanego Nabywcy CD na takich samych warunkach jak określone w pisemnym oświadczeniu, o którym mowa w ust. 2 powyżej pod warunkiem, że zbycie nastąpi nie później aniżeli w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu określonego w ust. 3 powyżej terminu w odniesieniu do ostatniego z Uprawnionych Akcjonariuszy AB. Postanowienia zdania poprzedzającego stosuje się odpowiednio w przypadku bezskutecznego upływu terminu, o którym mowa w ust. 3, w odniesieniu do jednego lub kilku (lecz nie wszystkich) z Uprawnionych Akcjonariuszy AB, przy czym w takim wypadku uprawnienie Akcjonariusza Zbywającego CD do zbycia Akcji Zbywanych CD na rzecz Proponowanego Nabywcy CD odnosić się będzie do takiej liczby Akcji Zbywanych CD, które Uprawnieni Akcjonariusze AB, w odniesieniu do których upłynął termin, o którym mowa w ust. 3, byliby uprawnieni nabyć, gdyby w terminie złożyli Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia CD.----------

5. Zbycie akcji imiennych w Spółce serii C lub D wbrew postanowieniom ust. 1-4 powyżej jest bezskuteczne wobec Spółki.----------
6. Postanowienia niniejszego § 8a stosuje się do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej.----------

§ 8b

1. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A lub B Spółki („**Akcjonariusz Zbywający AB**") zamierza zbyć jakiekolwiek akcje imienne serii A lub B w Spółce innej osobie będącej lub nie będącej akcjonariuszem Spółki, w tym na rzecz Innego Nabywcy lub w ramach Prawa Pierwszeństwa Nabycia („**Proponowany Nabywca AB**"), to każdemu z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A, B, C lub D Spółki, z zastrzeżeniem, że Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne serii C lub D – tylko do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
VIS ELECTRONICS S.A.
Data: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

publicznej („**Uprawnieni Akcjonariusze ABCD**") przysługuje prawo przyłączenia się po stronie Akcjonariusza Zbywającego AB do transakcji zbycia akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy AB, na zasadach określonych poniżej („**Prawo Przyłączenia**").----------

2. W celu realizacji Prawa Przyłączenia, Akcjonariusz Zbywający AB powiadomi wszystkich Uprawnionych Akcjonariuszy ABCD o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy AB w formie pisemnego pod rygorem nieważności oświadczenia, zawierającego: (i) oznaczenie liczby, rodzaju, serii i numerów akcji imiennych serii A lub B, które zamierza zbyć na rzecz danego Proponowanego Nabywcy AB („**Akcje Zbywane AB**"), (ii) oznaczenie ceny, za jaką zamierza takie akcje zbyć, a w przypadku innego rodzaju rozporządzenia (dotyczy to każdej czynności, w tym jednostronnej, dwustronnej, odpłatnej, nieodpłatnej, której skutkiem lub w związku z którą nastąpiłoby przejście akcji na inna osobę lub podmiot) wartość takich akcji – potwierdzoną przez niezależnego eksperta, (iii) pozostałe istotne warunki umowy lub czynności, na podstawie której nastąpić ma przeniesienie lub przejście akcji oraz informacje dotyczące osoby Proponowanego Nabywcy AB, tj. (1) imię i nazwisko oraz numer PESEL w przypadku osoby fizycznej (osób fizycznych), nadto numer wpisu do właściwego rejestru, jeśli osoba ta (osoby) prowadzi działalność gospodarczą lub (2) firmę oraz nr KRS w przypadku spółki osobowej lub spółki kapitałowej („**Zawiadomienie w Sprawie Przyłączenia**").----------

3. Każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy ABCD może wykonać Prawo Przyłączenia w terminie 30 (trzydziestu) dni od otrzymania Zawiadomienia w Sprawie Przyłączenia, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu AB, pisemnego oświadczenia o zamiarze przyłączenia się po stronie Akcjonariusza Zbywającego AB do transakcji zbycia akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy AB („**Oświadczenie o Przyłączeniu**"), z zastrzeżeniem zdania następnego. Uprawniony Akcjonariusz ABCD nie może wykonać Prawa Przyłączenia, jeżeli złożył Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia zgodnie z § 8 ust. 6 powyżej. W przypadku, gdy Uprawniony Akcjonariusz ABCD nie złożył Oświadczenia o Przyłączeniu w terminie określonym w niniejszym ust. 3 – przysługujące takiemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi ABCD Prawo Przyłączenia dotyczące danej transakcji zbycia Akcji Zbywanych AB wygaśnie z upływem tego terminu.----------

4. W przypadku złożenia w terminie jednego bądź więcej Oświadczenia o Przyłączeniu, Akcjonariusz Zbywający AB zobowiązuje się i gwarantuje, że umożliwi każdemu z Uprawnionych Akcjonariuszy ABCD, którzy złożyli Oświadczenie o Przyłączeniu

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WE ELECTRONICS S.A.
Otrzymano
dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

(„**Akcjonariusze Przyłączający Się**") zbycie wszystkich akcji w kapitale Spółki posiadanych przez takich Akcjonariuszy Przyłączających Się na takich samych warunkach, w szczególności za taką samą cenę za jedną akcję jak cena, za którą swoje akcje sprzedawać będzie Akcjonariusz Zbywający AB pod warunkiem, że dojdzie do zbycia Akcji Zbywanych AB przez Akcjonariusza AB, a w przypadku, gdy do takiego umożliwienia zbycia nie dojdzie, Akcjonariusz Zbywający AB nie będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych AB na rzecz Proponowanego Nabywcy AB. Zobowiązanie Akcjonariusza Zbywającego AB wynikające z Prawa Przyłączenia nie stanowi obowiązku umożliwienia Akcjonariuszom Przyłączającym Się zbycia posiadanych przez nich akcji Spółki na rzecz Proponowanego Nabywcy AB w przypadku, gdy Akcjonariusz Zbywający AB nie dokona zbycia Akcji Zbywanych AB na rzecz Proponowanego Nabywcy AB.----------

5. W każdym przypadku, w którym zbycie Akcji Zbywanych AB przez Akcjonariusza Zbywającego AB wiązać się będzie z prawem do otrzymania przez Akcjonariusza Zbywającego AB, oprócz lub zamiast ceny sprzedaży, innych świadczeń dotyczących lub związanych ze zbyciem Akcji Zbywanych AB stanowiących odpłatność za Akcje Zbywane AB, Akcjonariusz Zbywający AB wstrzyma się z dokonaniem zbycia Akcji Zbywanych AB dopóty, dopóki on lub Proponowany Nabywca AB nie zawrze z wszystkimi Akcjonariuszami Przyłączającymi Się porozumień określających formę oraz warunki dodatkowego wynagrodzenia należnego tym Akcjonariuszom Przyłączającym Się, jakie powinno rekompensować im wartość tych dodatkowych świadczeń. W przypadku, w którym zamierzone zbycie Akcji Zbywanych AB nie będzie polegać na ich sprzedaży, lecz na innej formie zbycia, w szczególności wniesieniu w formie wkładu do spółki lub rozporządzeniu na zasadzie *datio in solutum*, Akcjonariusz Zbywający AB wstrzyma się z dokonaniem zbycia Akcji Zbywanych AB dopóty, dopóki on lub Proponowany Nabywca AB nie zawrze z wszystkimi Akcjonariuszami Przyłączającymi Się porozumień określających formę oraz warunki wykonania przez tych Akcjonariuszy Prawa Przyłączenia w takim przypadku.----------
6. We wszelkich dokumentach związanych z zamierzoną transakcją zbycia akcji imiennych serii A lub B w Spółce Akcjonariusz Zbywający AB zobowiązany jest zastrzec, że Uprawnionym Akcjonariuszom przysługuje Prawo Przyłączenia.----------
7. Zbycie akcji imiennych w Spółce serii A lub B wbrew postanowieniom ust. 1-6 powyżej jest bezskuteczne wobec Spółki.----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

V. Organy Spółki.

§ 9

Organami Spółki są:----------

1. Zarząd.----------
2. Rada Nadzorcza.----------
3. Walne Zgromadzenie.----------

Zarząd

§ 10

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje Spółkę i jest władny podejmować wszelkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.----
2. Członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki na zasadach określonych w „Regulaminie Zarządu". Uchwalony Regulamin Zarządu wymaga dla swojej ważności zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.----------
3. W skład Zarządu wchodzi od jednego do pięciu członków, w tym Prezes Zarządu, który przewodniczy Zarządowi i kieruje jego pracami. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego: (i) jeden z członków Zarządu pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz (ii) jeden z członków Zarządu pełni funkcję Dyrektora Finansowego.----------
4. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza z zastrzeżeniem osobistych uprawnień akcjonariuszy Piotra Wojciechowskiego oraz łącznie Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie („**Investor PE FIZ**") i Warsaw Equity Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**WEI**"), o których mowa w ust. 7 i 8 poniżej.----------
5. Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostali w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.----------
6. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, z zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania przez Investor PE FIZ z uprawnienia do powołania Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego, o którym mowa w ust. 8 poniżej, Zarząd Spółki będzie liczył nie mniej niż dwie osoby.----------
7. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej przyznaje się osobiste uprawnienia do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu, a w przypadku określenia przez Radę Nadzorczą większej niż 1 (jedna) osoba liczby członków Zarządu - także Wiceprezesa Zarządu spółki jej założycielowi panu Piotrowi Wojciechowskiemu. Powyższe uprawnienie może być wykonywane pod warunkiem posiadania przez Piotra Wojciechowskiego akcji stanowiących co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent)

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Mazowiecki
dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

kapitału zakładowego Spółki. Pan Piotr Wojciechowski pisemnie powiadomi Radę Nadzorczą i Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu Spółki; złożenie pisma zaadresowanego do Rady Nadzorczej Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu oraz dowód posiadania wymaganej liczby akcji. Osobą powołaną może być również Piotr Wojciechowski. Tak długo, jak Piotr Wojciechowski posiadać będzie akcje Spółki stanowiące co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki, powołany przez Piotra Wojciechowskiego Prezes Zarządu lub Wiceprezes Zarządu może być odwołany wyłącznie przez Piotra Wojciechowskiego.----------

8. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej przyznaje się łącznie Investor PE FIZ oraz WEI osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego Członka Zarządu Spółki, pełniącego funkcję Dyrektora Finansowego Spółki. Investor PE FIZ oraz WEI pisemnie powiadomią Radę Nadzorczą i Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego; złożenie pisma zaadresowanego do Rady Nadzorczej Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego Spółki. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej taki powołany łącznie przez Investor PE FIZ oraz WEI Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy może być odwołany tylko łącznie przez Investor PE FIZ i WEI.----------
9. Odwołanie członka Zarządu przez Radę Nadzorczą może nastąpić wyłącznie na wniosek Prezesa Zarządu lub po uzyskaniu opinii Prezesa Zarządu.----------
10. Członków Zarządu powołuje się na okres kadencji. Kadencja członka Zarządu wynosi 5 (pięć) lat.----------
11. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.----------

§ 11

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

Za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ostrów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Zarządu są uprawnieni do samodzielnego składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz samodzielnego reprezentowania Spółki.----------

§ 12

1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.----------
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwala Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.-

Rada Nadzorcza

§ 13

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 2 (dwa) lata. Członków Rady Nadzorczej nie powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja każdego z członków Rady Nadzorczej biegnie od daty jego powołania.----------
2. Rada Nadzorcza pierwszej kadencji została wybrana w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.----------
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem osobistych uprawnień Investor PE FIZ oraz WEI, o których mowa w, odpowiednio, ust. 9 i ust. 10 poniżej.----------
4. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji.----------
5. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może w każdym czasie odwołać członka Rady Nadzorczej z funkcji Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej z jednoczesnym powierzeniem tej funkcji innemu członkowi Rady Nadzorczej.----------
6. W Radzie Nadzorczej w każdej kadencji może być powołanych od jednego do dwóch Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej; decyzja w tym zakresie należy do Walnego Zgromadzenia.----------
7. Członek Rady Nadzorczej może w każdej chwili zrezygnować z pełnienia swojej funkcji, w tym przypadku jego obowiązkiem jest przekazanie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej wszystkich spraw i dokumentów związanych z wykonywanymi obowiązkami.
8. Wakat na stanowisku Członka Rady Nadzorczej w danej kadencji nie ogranicza możliwości wykonywania działalności przez Radę Nadzorczą, o ile liczba członków Rady Nadzorczej jest nie mniejsza niż 5.----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

9. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej przyznaje się Investor PE FIZ osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej Spółki. Investor PE FIZ pisemnie powiadomi Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Członka Rady Nadzorczej. Złożenie pisma zaadresowanego do Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej taki powołany przez Investor PE FIZ Członek Rady Nadzorczej Spółki może być odwołany wyłącznie przez Investor PE FIZ.----------
10. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej przyznaje się WEI osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej Spółki. WEI pisemnie powiadomi Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Członka Rady Nadzorczej. Złożenie pisma zaadresowanego do Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej taki powołany przez WEI Członek Rady Nadzorczej Spółki może być odwołany wyłącznie przez WEI.----------

§ 14

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Regulaminu.----------
2. Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na wniosek któregokolwiek członka Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia złożenia wniosku przez uprawniony podmiot.----------
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności odwołania, odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków Zarządu.----------
4. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć również osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.----------
5. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem ust. 6.----------
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
[illegible] ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.----------

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w formie pisemnej, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (w trybie obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w tym w szczególności przy wykorzystaniu komunikacji elektronicznej w postaci poczty mailowej i faksów. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Jako powiadomienie uznawane jest udokumentowane wysłanie informacji na wskazany przez Członka Rady Nadzorczej adres do korespondencji, w tym również w formie elektronicznej, na 3 (trzy) dni przed podjęciem uchwały.----------
8. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w ust. 6 i 7, określa Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej uchwala Rada Nadzorcza, a zatwierdza Walne Zgromadzenie.----------
9. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.----------
10. Uchwały Rady Nadzorczej dotyczące zawieszenia w czynnościach lub odwołania Prezesa Zarządu podejmowane są większością 4/5 (czterech piątych) głosów.----------
11. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, do podjęcia uchwał Rady Nadzorczej w sprawach wskazanych w § 15 ust. 3 lit. k) do o) poniżej wymagane jest oddanie głosu „za" uchwałą zarówno przez Członka Rady Nadzorczej powołanego przez Investor PE FIZ, jak i Członka Rady Nadzorczej powołanego przez WEI.----------

§ 15

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.----------
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednakże nie rzadziej niż raz na kwartał w danym roku obrotowym.----------
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:----------
   a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki z zastrzeżeniem postanowień § 10 ust. 7 oraz ust. 8 powyżej oraz za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej;----------
   b) ustalanie liczby członków Zarządu, z zastrzeżeniem postanowień § 10 ust. 6 powyżej;----------
   c) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otrębusy, Mazowiecki, dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

d) ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tych badań;----------

e) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki;----------

f) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;----------

g) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę;----------

h) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika;----------

i) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu Spółki, z uwzględnieniem art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych;----------

j) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, z uwzględnieniem art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych;------

k) wyrażenie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków, rozporządzeń lub zaciąganie zobowiązań będących poza tokiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki (w tym w szczególności wydatków inwestycyjnych, nabycia lub zbycia nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji, o wartości przekraczającej 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych) netto;----------

l) wyrażenie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 1.000.000,00 zł (jeden milionów złotych);----------

m) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie i obciążanie przez Spółkę udziałów albo akcji w innych spółkach, o wartości przekraczającej 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych);----------

n) wyrażanie zgody na przystępowanie lub występowanie z innych spółek (w szczególności osobowych) lub podmiotów gospodarczych, lub wspólnych przedsięwzięć oraz nabywanie przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstw innych podmiotów;----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ozarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

o) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek innego zabezpieczenia o charakterze osobistym lub rzeczowym lub jakichkolwiek innych form odpowiedzialności, za długi jakichkolwiek osób trzecich innych niż spółki zależne od Spółki.----------

4. Po uzyskaniu statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składająca się z 5 (pięciu) członków może wykonywać zadania komitetu audytu, określone przepisami ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 ze zm.).----------

Walne Zgromadzenie

§ 16

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.----------
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.----------
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.----------
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty.----------
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisanym terminie.----------
6. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne.----------

§ 17

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.----------
2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej.----------
3. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w sprawach:----------
   a) zmiany Statutu Spółki, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ciechanów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

b) połączenia, podziału i przekształcenia Spółki;----------

c) rozwiązania i likwidacji Spółki;----------

d) zbycie przedsiębiorstwa Spółki i jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;----------

konieczne jest głosowanie za podjęciem uchwały akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 96% (dziewięćdziesiąt sześć procent) kapitału Spółki przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 96% (dziewięćdziesiąt sześć procent) kapitału Spółki, z zastrzeżeniem, iż wymóg ten nie dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji w formie oferty publicznej oraz związanych z takim podwyższeniem zmian Statutu Spółki w zakresie zapisów o wysokości kapitału zakładowego, liczbie i seriach akcji.----------

§ 18

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.----------

§ 19

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:----------

a) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, z zastrzeżeniem postanowień § 13 ust. 9-10 powyżej;--------

b) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej;----------

c) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej;----------

d) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej;----------

e) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.----------

VI. Gospodarka Spółki.

§ 20

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych.----------
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).----------
3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.----------

§ 21

1. Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.----------

Poświadczam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Sąd Rejonowy Mazowiecki, cnia. 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).----------

VII. Postanowienia końcowe

§ 22

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie WB Electronics Spółki Akcyjnej do rejestru przedsiębiorców.----------

§ 23

1. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych.----------
2. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, w przypadku wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej zgodnie z art. 385 § 8 Kodeksu spółek handlowych, za członka Rady Nadzorczej powołanego przez Investor PE FIZ uznaje się jednego członka Rady Nadzorczej powołanego w głosowaniach zgodnie z art. 385 § 5 i 6 Kodeksu spółek handlowych wskazanego na piśmie przez Investor PE FIZ.----------
3. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, w przypadku wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej zgodnie z art. 385 § 8 Kodeksu spółek handlowych, za członka Rady Nadzorczej powołanego przez WEI uznaje się jednego członka Rady Nadzorczej powołanego w głosowaniach zgodnie z art. 385 § 5 i 6 Kodeksu spółek handlowych wskazanego na piśmie przez WEI.----------
4. Członkowie Rady Nadzorczej, o których mowa w ust. 2, mogą być odwołani przez Investor PE FIZ stosownie do postanowień niniejszego Statutu.----------
5. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, Walne Zgromadzenie powołując Radę Nadzorczą w sytuacji, w której Investor PE FIZ nie jest jeszcze akcjonariuszem Spółki, może również określić, którego członka Rady Nadzorczej uważać się będzie za powołanego przez Investor PE FIZ. Następnie, od chwili, w której Investor PE FIZ stanie się akcjonariuszem Spółki, tak powołanych członków Rady Nadzorczej uważać się będzie za powołanych przez Investor PE FIZ w rozumieniu niniejszego Statutu.----------
6. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, Walne Zgromadzenie powołując Radę Nadzorczą w sytuacji, w której WEI nie jest jeszcze akcjonariuszem Spółki, może również określić, którego członka Rady Nadzorczej uważać się będzie za powołanego przez WEI. Następnie, od chwili, w której WEI stanie się akcjonariuszem

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Notariusz Mazowiecki
dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Spółki, tak powołanych członków Rady Nadzorczej uważać się będzie za powołanych przez WEI w rozumieniu niniejszego Statutu."----------

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że:----------
- w głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 10.000.000 (dziesięciu milionów) akcji, które stanowią 100% (sto procent) kapitału zakładowego, ----------
- oddano 10.000.000 (dziesięć milionów) ważnych głosów, z czego 10.000.000 (dziesięć milionów) głosów „za", przy braku głosów "przeciw" i "wstrzymujących się", ----------
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------
Wobec powyższego Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, iż powyższa uchwała została podjęta. ----------

§ 4. W związku z wyczerpaniem porządku obrad Przewodniczący zamknął Walne Zgromadzenie, załączając do niniejszego protokołu listę obecności.----------

§ 5. Koszty niniejszego aktu ponosi Spółka.----------

§ 6. Wypisy tego aktu można wydawać Spółce i akcjonariuszom Spółki w dowolnej ilości.----------

§ 7. Wysokość opłat z niniejszego aktu wynosi: ----------
- wynagrodzenie notariusza z § 9 i § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. (Dz. U. Nr 148, poz. 1564 ze zm.) w kwocie: ----------1.100,00 zł
- 23% podatku od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 i art. 146a ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku w kwocie:----253,00 zł

Niniejsza czynność notarialna nie jest przedmiotem podatku od czynności cywilnoprawnych stosownie do art. 1 ustawy z dnia 09 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 101, poz. 649 ze zm.).----------

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Na oryginale właściwe podpisy Przewodniczącego i notariusza.
Repertorium A nr 3984/2011

Dnia dwudziestego dziewiątego kwietnia roku dwa tysiące jedenastego (29.04.2011r.) w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 2 lok. 26B prowadzonej przez notariuszy Pawła Zbigniewa Cupriaka i Marcina Łaskiego na zasadach spółki partnerskiej, wypis ten sporządzony został przez notariusza Marcina Łaskiego dla Spółki.----------

Pobrano:----------

– wynagrodzenie notariusza z § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. (Dz. U. Nr 148, poz. 1564) w kwocie:----------144,00 zł

– 23% podatku od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 i 146a ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku w kwocie:----------33,12 zł

NOTARIUSZ

Marcin Łaski



Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

3. **Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych dokumentem informacyjnym.**

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Rady Nadzorczej spółki
WB Electronics Spółka Akcyjna
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
odbytego w dniu 9 lipca 2014 roku w Ożarowie Mazowieckim

W dniu 9 lipca 2014 roku na zaproszenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki zostało zwołane posiedzenie Rady Nadzorczej spółki WB Electronics S.A („Spółka") z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim.

W posiedzeniu uczestniczyli:

Przewodniczący Rady Nadzorczej
KRZYSZTOF WYSOCKI

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
ANITA BARTOSIEWICZ

Członek Rady Nadzorczej
MARIUSZ BANASZUK

Członek Rady Nadzorczej
JAKUB BARTKIEWICZ

Członek Rady Nadzorczej
ANDRZEJ GOLONKO

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej został zaproponowany następujący porządek obrad tj.:

Porządek obrad:

1) Otwarcie posiedzenia Rady Nadzorczej.
2) Zatwierdzenie porządku obrad Rady Nadzorczej.
3) Podjęcie uchwały w sprawie **zezwolenia Zarządowi Spółki na zaciągnięcie zobowiązań w kwocie przekraczającej 5 mln zł poprzez emisję obligacji i określenie warunków dokonania emisji.**
4) Podjęcie uchwały w sprawie **zezwolenia Zarządowi na zaciągnięcie zobowiązań w kwocie przekraczającej 5 mln zł poprzez skorzystanie z Opcji Call opisanej w Umowie Inwestycyjnej.**
5) Zamknięcie posiedzenia.

Ad.1.)

Posiedzenie otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Wysocki stwierdzając jego prawidłowe zwołanie zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, postanowieniami Statutu Spółki, w związku z czym jest ono zdolne do podejmowania uchwał.

Ad. 2.)

Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Wysocki przedstawił członkom Rady Nadzorczej porządek obrad. Zebrani jednogłośnie przyjęli przedstawiony porządek obrad.

Ad. 3.)

Mając na uwadze zamiar Spółki przeprowadzenia emisji obligacji na cele sfinansowania zakupu pozostałych akcji spółki RADMOR S.A. z siedzibą w Gdyni oraz sfinansowania bieżącej działalności Spółki, Przewodniczący Rady Nadzorczej zaproponował podjęcie następującej uchwały:

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

UCHWAŁA nr 1

Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A.

z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim z dnia 9 lipca 2014 roku

w sprawie zezwolenia Zarządowi Spółki na zaciągnięcie zobowiązań w kwocie przekraczającej 5 mln zł poprzez emisję obligacji i określenie warunków dokonania tej emisji.

„Rada Nadzorcza WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki, uchwala co następuje:

§1

1. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na rozpoczęcie działań mających na celu emisję obligacji Spółki z uwzględnieniem następujących warunków:
   a) zobowiązania związane z emisją zostaną zaciągnięte w kwocie nominalnej nie większej niż 80 mln zł,
   b) emisja obligacji przeprowadzona zostanie wyłącznie na rynku krajowym.
2. Ponadto, w ramach określenia warunków emisji, ustala się, co następuje:

   2.1. Zarząd Spółki będzie upoważniony do określenia przed rozpoczęciem procesu emisji oraz subskrypcji obligacji pozostałych warunków emisji (niezawartych w uchwale) w szczególności:
   a) sposobu podziału emisji obligacji na serie i maksymalnej liczby obligacji w danej serii,
   b) wartości nominalnej jednej obligacji, ceny emisyjnej,
   c) celów emisji,
   d) wysokości oprocentowania,
   e) terminów i zasad wypłaty świadczeń z obligacji,
   f) terminów wykupu poszczególnych serii, przypadających nie później niż 5 lat od daty emisji,
   g) pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia emisji obligacji do skutku, w tym celu do szczegółowego określenia warunków emisji obligacji, a także dokonania przydziału obligacji.

   2.2. Zarząd Spółki będzie upoważniony do zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji obligacji, zarówno na zasadzie odpłatnej jak i nieodpłatnej w tym umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

   2.3. Zarząd Spółki będzie upoważniony do zawarcia odpowiednich umów lub dokumentów zabezpieczeń obligacji w tym w szczególności jeżeli będzie to konieczne oświadczenia o ustanowieniu hipoteki oraz zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy lub praw Spółki (akcje RADMOR).

   2.4. W przypadku emisji obligacji w formie zdematerializowanej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 o obrocie instrumentami finansowymi Zarząd Spółki będzie zobowiązany oraz uprawniony do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dokonania emisji w formie zdematerializowanej.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia."

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Za uchwałą głosowało 5 członków Rady Nadzorczej.

Przeciw uchwale nikt nie głosował. Nikt nie wstrzymał się od głosu.

Nie zgłoszono zdań odrębnych i zastrzeżeń do treści uchwały i postanowień głosowania.

Przewodniczący Rady Nadzorczej stwierdził, że Uchwała nr 1 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad. 4.)

W związku z faktem, iż głównym celem emisji obligacji jest odkupienie wszystkich akcji RADMOR S.A. od Polskiego Holdingu Obronnego Sp. z o.o. poprzez skorzystanie z przysługującej WB Electronics Opcji Call, Przewodniczący Rady Nadzorczej zaproponował podjęcie następującej uchwały:

UCHWAŁA nr 2

Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A.

z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim z dniu 9 lipca 2014 roku

w sprawie zezwolenia Zarządowi na zaciągnięcie zobowiązań w kwocie przekraczającej 5 mln zł poprzez skorzystanie z Opcji Call opisanej w Umowie Inwestycyjnej.

„Rada Nadzorcza WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki, uchwala co następuje:

1. Udziela się Zarządowi Spółki zgody na skorzystanie z Opcji Call na warunkach opisanych w § 14 Umowy Inwestycyjnej zawartej dnia 6 grudnia 2010 r. pomiędzy Spółką, RADMOR S.A. oraz Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., to jest:

- żądania zbycia na rzecz Spółki wszystkich posiadanych przez następcę prawnego Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. - Polski Holding Obronny S.A. akcji spółki RADMOR S.A. po cenie obliczonej według następującego wzoru:

$$CRO = LA \times CE \times I$$

gdzie:

CRO - oznacza cenę realizacji opcji,

LA - oznacza liczbę akcji (428.283),

CE - oznacza cenę emisyjną w wysokości 119,09 zł,

I - oznacza wskaźnik inflacji.

2. Powyższa zgoda uprawnia Zarząd Spółki do skorzystania z Opcji Call w terminie określonym Umową Inwestycyjną, to jest do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz do dokonania wszelkich czynności związanych z nabyciem akcji spółki Radmor S.A. w wykonaniu Opcji Call za cenę i na warunkach określonych w Umowie Inwestycyjnej opisanej w pkt 1.

3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia."

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Za uchwałą głosowało 5 członków Rady Nadzorczej.

Przeciw uchwale nikt nie głosował. Nikt nie wstrzymał się od głosu.

Nie zgłoszono zdań odrębnych i zastrzeżeń do treści uchwały i postanowień głosowania.

Przewodniczący Rady Nadzorczej stwierdził, że Uchwała nr 2 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad. 5)

W związku z rozpatrzeniem wszystkich przewidywanych porządkiem obrad spraw, Przewodniczący podziękował przybyłym członkom Rady i zamknął posiedzenie.

Wysocki

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Wysocki

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ostrów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Zarządu spółki
WB Electronics Spółka Akcyjna
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
odbytego w dniu 12 listopada 2014 roku w Ożarowie Mazowieckim

W dniu 12 listopada 2014 roku zostało zwołane posiedzenie Zarządu spółki WB Electronics S.A z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim („**Spółka**").

W posiedzeniu uczestniczyli:

Prezes Zarządu

PIOTR WOJCIECHOWSKI

Wiceprezes Zarządu

ADAM BARTOSIEWICZ

Na posiedzeniu Zarządu został zaproponowany następujący porządek obrad tj.:

Porządek obrad:

1) Otwarcie posiedzenia Zarządu.
2) Zatwierdzenie porządku obrad.
3) Podjęcie uchwały w sprawie **emisji obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji.**
4) Podjęcie uchwały w sprawie **uchylenia uchwały nr 1 z dnia 4 listopada 2014 w sprawie emisji obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji.**
5) Zamknięcie posiedzenia.

Ad.1.)

Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Pan Piotr Wojciechowski stwierdzając jego prawidłowe zwołanie zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu, w związku z czym jest ono zdolne do podejmowania uchwał.

Ad. 2.)

Prezes Zarządu przedstawił porządek obrad. Zebrani jednogłośnie przyjęli przedstawiony porządek obrad.

Ad. 3.)

Mając powyższe na uwadze Zarząd Spółki poddał pod głosowanie następującą uchwałę:

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Uchwała nr 1
Zarządu WB Electronics S.A.
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
z dnia 12 listopada 2014 roku
w sprawie obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji.

§ 1

Zarząd WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2014 r., poz. 730 – „**Ustawa o Obligacjach**"), postanawia:

1) Zatwierdzić emisję obligacji serii 1/2014 (**"Obligacje"**), które będą obligacjami:
   a. na okaziciela;
   b. nieposiadającymi formy dokumentu zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach;
   c. o oprocentowaniu zmiennym ustalonym jako suma stopy bazowej WIBOR 6M oraz marży w podstawowej wysokości 3,7% p.a.;
   d. z dniem emisji przypadającym w dniu lub około dnia 14 listopada 2014 r.;
   e. z dniem wykupu przypadającym w dniu 14 listopada 2017 r.;
   f. o wartości nominalnej jednej obligacji wynoszacej 1.000 PLN;
   g. o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 80.000.000 PLN wyemitowanych i niewykupionych Obligacji; wskazana kwota nie stanowi progu emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach; oraz
   h. zabezpieczonych;
2) wyrazić zgodę na to, że Obligacji będą mogły być rejestrowane w:
   a. systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie; lub
   b. ewidencji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach; oraz
3) wyrazić zgodę na to, że Obligacji będą mogły być wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 2

Uchwała została podjęta jednomyślnie i wchodzi w życie z chwilą podpisania.

Za uchwałą głosowali wszyscy Członkowie Zarządu.

Przeciw uchwale nikt nie głosował. Nikt nie wstrzymał się od głosu.

Nie zgłoszono zdań odrębnych i zastrzeżeń do treści uchwały i postanowień głosowania.

Prezes Zarządu stwierdził, że Uchwała nr 1 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad. 4.)

Mając powyższe na uwadze Zarząd Spółki poddał pod głosowanie następującą uchwałę:

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

Uchwała nr 2

Zarządu Spółki WB Electronics S.A.

z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim z dnia 12 listopada 2014 roku

w sprawie uchylenia uchwały nr 1 z dnia 4 listopada 2014 w sprawie emisji obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji

§ 1

Zarząd WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim postanawia się uchylić uchwałę Zarządu nr 1 z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie emisji obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą głosowali wszyscy Członkowie Zarządu.

Przeciw uchwale nikt nie głosował. Nikt nie wstrzymał się od głosu.

Nie zgłoszono zdań odrębnych i zastrzeżeń do treści uchwały i postanowień głosowania.

Prezes Zarządu stwierdził, że Uchwała nr 2 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad. 5.)

W związku z rozpatrzeniem wszystkich przewidywanych porządkiem obrad spraw, Prezes Zarządu zamknął posiedzenie.

Piotr Wojciechowski
Prezes Zarządu

Adam Bartosiewicz
Wiceprezes Zarządu

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

4. Dokument określający warunki emisji instrumentów dłużnych.

Warunki emisji obligacji o zmiennej stopie procentowej rejestrowanych w ewidencji z możliwością przeniesienia do depozytu KDPW, z dnia 12 listopada 2014 r.

Niniejszy dokument (**Warunki Emisji**) określa warunki emisji obligacji (**Obligacje**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement**) emitowanych w ramach programu emisji obligacji (**Program**) o łącznej wartości nominalnej do 80.000.000 PLN przez WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, przy ul. Poznańskiej 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000369722, posiadającą numer REGON: 012890349, numer NIP: 5262168387, o kapitale zakładowym w wysokości 550.000 PLN, opłaconym w całości (**Emitent**).

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z Suplementem.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Administrator Zastawu oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON: 001254524 oraz numer NIP: 526-021-50-88, o kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 1 stycznia 2014 r. wynosiła 168.696.052 PLN, opłaconym w całości.

Agent ds. Płatności oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON: 001254524 oraz numer NIP: 526-021-50-88, o kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 1 stycznia 2014 r. wynosiła 168.696.052 PLN, opłaconym w całości.

Agent Kalkulacyjny oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON: 001254524 oraz numer NIP: 526-021-50-88, o kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 1 stycznia 2014 r. wynosiła 168.696.052 PLN, opłaconym w całości.

Akcjonariusze oznacza Adama Bartosiewicza oraz Piotra Wojciechowskiego.

ASO BondSpot oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot.

ASO GPW oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie, których kwotowania będą podstawą do ustalenia Stopy Bazowej.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000022931 lub jego następców prawnych.

Certyfikat Rezydencji oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, w rozumieniu odpowiednio art. 4a pkt 12 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 5a pkt 21 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW, zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW.

Depozytariusz oznacza mBank S.A.

Dozwolone Inwestycje oznacza wszelkie inwestycje dokonane przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny w związku z prowadzoną podstawową działalnością, w szczególności polegające na prowadzeniu prac badawczych lub rozwojowych lub związane z nabywaniem akcji lub udziałów w innych podmiotach prowadzących działalność podstawową taką samą jak działalność podstawowa Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego lub też działalność komplementarną (wspomagającą, uzupełniającą) do działalności Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego.

Dozwolone Poręczenie oznacza udzielenie gwarancji lub poręczenia lub przystąpienie do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności:

(a) za zobowiązanie osoby trzeciej dotyczące zobowiązania zaciągniętego przez podmiot z Grupy;

(b) za zobowiązania konsorcjum utworzonego w celu uzyskania zamówienia, związanego z prowadzoną działalnością Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w którym udział Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego w przychodach konsorcjum wynosi co najmniej 10%;

(c) udzielenie rękojmi lub gwarancji wymaganej zwyczajowo, bądź przepisami prawa, za wytworzone produkty lub wykonane usługi; lub

(d) zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza Rozporządzenie:

(a) dokonywane pomiędzy podmiotami z Grupy;

(b) które następuje w toku normalnej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny, dokonywane na warunkach rynkowych (z uwzględnieniem specyfiki branży, w której działa Grupa), a zbywane aktywa lub prawa (według ich wartości rynkowej) zostaną zastąpione przez inne aktywa lub prawa o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki;

(c) pod tytułem darmym, w drodze jednej lub większej ilości transakcji, o łącznej wartości nieprzekraczającej 500.000 PLN w danym roku obrotowym; lub

(d) dokonane w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Rejestracji oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie.

Dzień Roboczy oznacza do Dnia Rejestracji - każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą normalną działalność bankową oraz od Dnia Rejestracji - każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza do Dnia Rejestracji - drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji - szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem złożenia przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 13.2, żądania natychmiastowego wykupu zgodnie z paragrafem 14(a) lub otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu, dzień złożenia żądania natychmiastowego wykupu lub dzień otwarcia likwidacji Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza do Dnia Rejestracji – drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji - trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

EBITDA oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej z tego okresu, powiększonego o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

EBITDA Emitenta oznacza wartość EBITDA Emitenta obliczoną na bazie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za odpowiedni okres obejmujący 12 kolejnych miesięcy, kończący się w dniach 31 grudnia lub 30 czerwca każdego roku.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza i Sub-Depozytariusza.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie., przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312 lub jej następców prawnych.

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Istotny Podmiot Zależny oznacza każdy Podmiot Zależny, którego jednostkowa lub skonsolidowana, jeśli taki Podmiot Zależny sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, EBITDA wynosi co najmniej 10% wartości EBITDA Emitenta lub którego wartość jednostkowych lub skonsolidowanych aktywów, jeżeli taki Podmiot Zależny sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, stanowi co najmniej 10% aktywów Grupy, wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za ten sam okres.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582 lub jej następców prawnych.

NB

Kodeks Spółek Handlowych oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Kontrola oznacza możliwość powoływania przez dany podmiot bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty lub organy (w tym także na podstawie porozumień z innymi osobami) większości członków zarządu innego podmiotu poprzez posiadanie statutowych uprawnień osobistych, prawa do wykonywania głosu (lub podobnych praw własnościowych), poprzez postanowienia umowne lub w inny sposób, lub zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną innego podmiotu.

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie.

Materiały Informacyjne oznacza teaser, dokument informacyjny sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, dokument informacyjny lub notę informacyjną sporządzaną w związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, Warunki Emisji, suplementy do Warunków Emisji, propozycje nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone przez Emitenta, wycenę przedmiotu Zastawu Rejestrowego oraz Poświadczenie Zgodności.

Obligatariusz oznacza, do Dnia Rejestracji, osobę wpisaną do Ewidencji jako uprawnioną z Obligacji, natomiast od Dnia Rejestracji, oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie paragrafu 12(c), 13.2 lub 14.

Papiery Dłużne oznaczają obligacje, weksle (inne niż weksle wystawione w celu zabezpieczenia wierzytelności) lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych.

Podmiot Zależny oznacza podmiot, w stosunku do którego Emitent jest spółka dominującą w rozumieniu art. 4 paragraf 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Poświadczenie Zgodności oznacza dokument sporządzony zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik 3, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, zawierający wysokość Wskaźników Finansowych, przedstawioną z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

(a) odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub

(b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w sprawozdaniu finansowym.

Premia oznacza premię płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 12, o wysokości wskazanej w Suplemencie.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w paragrafie 13.1.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.

Regulacje KDPW oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rachunkowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Rozporządzenie oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, sprzedaży, zamiany, darowizny lub innego rozporządzenia.

Stopa Bazowa oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów w PLN, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

Stopa Procentowa oznacza stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek.

Sub-Agent ds. Płatności oznacza Dom Inwestycyjny Investors S.A.

Sub-Depozytariusz oznacza Dom Inwestycyjny Investors S.A.

Umowa Inwestycyjna oznacza umowę zawartą w dniu 1 kwietnia 2011 r. pomiędzy Emitentem, akcjonariuszami Emitenta oraz inwestorami finansowymi, na podstawie której inwestorzy finansowi objęli akcje serii C i D stanowiące łącznie 10% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 4,7% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, ze zmianami.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ze zmianami.

Wskaźnik Dźwigni Finansowej oznacza stosunek sumy rezerw, zobowiązań długoterminowych, zobowiązań krótkoterminowych, funduszy specjalnych i rozliczeń międzyokresowych biernych Emitenta do sumy aktywów Emitenta liczone na bazie sprawozdań skonsolidowanych Emitenta.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do EBITDA Emitenta.

Wskaźniki Finansowe oznacza:

(a) Wskaźnik Dźwigni Finansowej; oraz

(b) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przelew praw na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, prawo zatrzymania, zastrzeżenie własności rzeczy sprzedanej lub jakiekolwiek inne obciążenie majątku bądź przychodów mające skutek zabezpieczenia rzeczowego lub osobistego.

Zadłużenie Finansowe oznacza zadłużenie z tytułu:

(a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;

(b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);

(c) umowy zobowiązującej do nabywania obligacji, akcji lub udziałów (za wyjątkiem akcji o których mowa w pkt. 3(b)(i)) lub emisji obligacji, weksli, innych dłużnych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;

(d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;

(e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego;

(f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);

(g) wszelkich transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę będzie brana tylko ujemna wycena poszczególnych transakcji pochodnych);

(h) zobowiązań z tytułu wszelkich roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;

(i) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczona:

  (i) powyżej 120 dni po dacie nabycia - w przypadku składnika majątku trwałego i stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego; lub

  (ii) powyżej 180 dni po dacie nabycia lub dostawy bądź odpowiednio realizacji takiej usługi - w przypadkach innych niż określone w pkt (i) powyżej;

(j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, przy czym dla uniknięcia wątpliwości powyższe nie dotyczy kredytu kupieckiego udzielonego w związku z podstawową działalnością operacyjną; lub

(k) bez podwójnego wliczania, gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiejkolwiek osoby w związku z dowolną pozycją, o której mowa w punktach (a) do (j) powyżej.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o nieograniczone co do dysponowania środki pieniężne.

Zastaw Rejestrowy oznacza zastaw rejestrowy na 918.898 akcjach w kapitale zakładowym Radmor S.A. stanowiących 98,99% głosów i akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A., ustanowiony przez Emitenta na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach Programu, w tym wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji i wpisany do rejestru zastawów na pod numerem 2433017.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, odbywające się zgodnie z regulaminem zgromadzenia, określonym w Załącznik 2.

Żądanie Wykupu Akcji oznacza wynikające z Umowy Inwestycyjnej prawo każdego z inwestorów finansowych do żądania nabycia przez Emitenta akcji serii C i D w celu umorzenia.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

(a) do obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwałby po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego mającą zastosowanie od Dnia Rejestracji;

(b) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;

(c) odniesienia do Obligatariuszy należy interpretować także jako odniesienia do każdego Obligatariusza i odwrotnie;

(d) o ile z kontekstu nie wynika inaczej, wyrazy w liczbie pojedynczej oznaczają także odpowiednie wyrazy w liczbie mnogiej i odwrotnie;

(e) odniesienia do:

(i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz

(ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz

(f) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

(a) Obligacje są emitowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 lipca 2014 r. oraz Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 13 listopada 2014 r.

(b) Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.

(c) Niniejsze Warunki Emisji, w zakresie Obligacji w nich określonych, zastępują wszelkie inne Warunki Emisji dotyczące tych Obligacji i są jedynie prawnie wiążącym dokumentem pomiędzy Emitentem oraz Obligatariuszami.

3. OPIS ŚWIADCZENIA

(a) Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji.

(b) Emitent przeznaczy wpływy z emisji Obligacji:

(i) do kwoty 55.000.000 PLN, na zapłatę przez Emitenta ceny za akcje stanowiące 46,14% akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A., dające prawo do 46,14% głosów na walnym zgromadzeniu Radmor S.A., od Polskiego Holdingu Obronnego sp. z o.o., w terminie trzech miesięcy od Dnia Emisji; oraz

(ii) kwotę pozostałą po zapłacie ceny za akcje w kapitale zakładowym Radmor S.A., na sfinansowanie prac badawczych i rozwojowych prowadzonych przez Emitenta, na ustanowienie zabezpieczenia umów realizowanych przez Emitenta oraz na sfinansowanie kapitału obrotowego Emitenta.

4. FORMA I MIEJSCE EMISJI

(a) Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.

(b) Obligacje emitowane są w Warszawie.

(c) Obligacje są zapisane w Ewidencji. Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO BondSpot w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji, z zastrzeżeniem uprzedniej rejestracji Obligacji w Depozycie.

5. ZABEZPIECZENIA

Obligacje są zabezpieczone Zastawem Rejestrowym.

6. STATUS OBLIGACJI

Obligacje stanowią bezpośrednie, niepodporządkowane, bezwarunkowe i zabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi, przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz pierwszeństwa zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia.

7. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

Do Dnia Rejestracji ustalenie praw z Obligacji oraz przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach. Od Dnia Rejestracji ustalenie praw z Obligacji oraz przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz właściwymi Regulacjami KDPW.

8. OPROCENTOWANIE

8.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne, z zastrzeżeniem paragrafu 13.2(c) i 14(c), w każdym Dniu Płatności Odsetek.

8.2 Stopa Procentowa

Z zastrzeżeniem paragrafu 8.6, Stopa Procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

(a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent Kalkulacyjny, bez zbędnej zwłoki, zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o

długości odpowiadającej długości Okresu Odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

(b) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne. W przypadku, gdy Stopa Bazowa lub Stopa Procentowa ustalona na podstawie ofert Banków Referencyjnych jest ujemna, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego przyjmuje się, ze Stopa Bazowa jest równa 0.

(c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Procentowej w sposób wskazany w paragrafach (a) i (b) powyżej, Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym będzie równa sumie Marży i Stopy Bazowej ostatnio dostępnej w Dniu Roboczym poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.

8.3 Podwyższenie Marży

W sytuacji gdy przekazane przez Emitenta Poświadczenie Zgodności będzie potwierdzało, że wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej przekroczyło 0,75, Marża ulegnie podwyższeniu o 120 punktów bazowych. Podwyższone oprocentowanie, będzie obowiązywało:

(a) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 0,75,

(b) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu nie więcej niż 0,75.

8.4 Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu Stopy Procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

8.5 Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek

W odniesieniu do Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, Obligatariusze zostaną zawiadomieni o ustalonej Stopie Procentowej oraz kwocie odsetek za pośrednictwem Depozytariusza. W odniesieniu do Obligacji zarejestrowanych w Depozycie Obligatariusze zostaną zawiadomieni o kwocie odsetek za pośrednictwem KDPW. Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO BondSpot informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie ASO BondSpot oraz na stronie internetowej Emitenta www.wb.com.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.

8.6 Stopa Procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym Emitent nie dokonał płatności, za okres pozostawania w opóźnieniu, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

9. PŁATNOŚCI

(a) Do Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Agenta ds. Płatności lub Sub-Agenta ds. Płatności na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze.

(b) Do Dnia Rejestracji, w razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu Obligacji, Agent ds. Płatności lub Sub-Agent ds. Płatności dokona częściowej płatności. W takim przypadku należności wobec Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta środków proporcjonalnie do liczby posiadanych przez danych Obligatariuszy Obligacji. Na każdą Obligację będzie przypadała taka sama kwota płatności. Płatności, o których mowa w niniejszym paragrafie zostaną przeznaczone na zapłatę w pierwszej kolejności odsetek za opóźnienie, a następnie odsetek od Obligacji. Od Dnia Rejestracji, w razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu Obligacji płatność zostanie dokonana zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

(c) Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

(d) Zasady dokonywania płatności:

(i) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

(ii) Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiekolwiek inne dodatkowe płatności.

(iii) Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

(iv) Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym przypadku Obligacji będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

10. PODATKI

(a) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności lub opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki, należności lub opłaty publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności lub opłaty publicznoprawnej.

(b) Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaże do Dnia Rejestracji - Agentowi ds. Płatności lub Sub-Agentowi ds. Płatności, lub od Dnia Rejestracji - podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego

Certyfikatu Rezydencji Podatkowej, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

11. WYKUP OBLIGACJI

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu.

12. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

(a) Emitent może wykupić wszystkie wyemitowane Obligacje danej serii w trzecim, czwartym lub piątym Dniu Płatności Odsetek poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji powiększonej o Premię oraz kwoty odsetek dla Okresu Odsetkowego kończącego się w Dniu Płatności Odsetek, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji.

(b) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z miesięcznym wyprzedzeniem.

(c) Emitent może, w Dniu Płatności Odsetek przypadającym po dniu wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w paragrafie 13.1(p), wykupić wszystkie wyemitowane Obligacje danej serii poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji powiększonej o Premię oraz kwoty odsetek dla Okresu Odsetkowego kończącego się w dniu, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji i pod warunkiem uprzedniego zawiadomienia Obligatariuszy w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia wystąpienia wskazanego wyżej zdarzenia.

13. PRZYPADKI NARUSZENIA

13.1 Przypadki Naruszenia

Z zastrzeżeniem paragrafu 13.2, każdy Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

(a) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 2.000.000 PLN:

(A) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub

(B) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia opisanego w jakikolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie naprawił tego przypadku naruszenia;

(b) Emitent naruszy swoje zobowiązania określone w paragrafie 17 lub 18 i takie naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu sześciu Dni Roboczych od dnia, w którym, zgodnie z paragrafem 17 lub 18, miała nastąpić publikacja odpowiednich informacji;

(c) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie w sposób trwały prowadzenia w całości lub w znacznej części działalności gospodarczej w zakresie opracowywania i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczenia usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności;

(d) (A) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny stanie się niewypłacalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;

(B) jakikolwiek wierzyciel złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, chyba że wniosek taki będzie bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny informacji o takim wniosku Emitent lub Istotny Podmiot zależny podejmie czynności mające doprowadzić do zwrócenia, odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a zwrócenie, odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 90 dni od dnia powzięcia przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny informacji o takim wniosku;

(C) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości;

(D) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; lub

(E) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia.

(e) w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, którego łączna wartość przekracza 5.000.000 PLN, została skierowana egzekucja lub podjęte zostały działania mające na celu przymusowe zaspokojenie wierzytelności i taka egzekucja lub działania nie zostały uchylone lub nie zostały umorzone lub zawieszone w ciągu 90 dni od ich rozpoczęcia;

(f) wydane zostanie jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych w odniesieniu do Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, które to orzeczenie lub decyzja może zagrozić należytemu wykonaniu zobowiązań Emitenta z Obligacji, umowy o ustanowienie Administratora Zastawu lub umowy dotyczącej Zastawu Rejestrowego;

(g) jakiekolwiek oświadczenie Emitenta złożone w Materiałach Informacyjnych okazało się być nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;

(h) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiejkolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem do prowadzenia działalności w zakresie opracowywania i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego oraz świadczenia usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności;

(i) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona Rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie;

(j) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona inwestycji innych niż Dozwolone Inwestycje;

(k) jakiekolwiek obligacje wyemitowane w ramach Programu, po ich wprowadzeniu do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, zostaną wykluczone z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW;

(l) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowił jakiekolwiek Zabezpieczenie na jakimkolwiek składniku swojego majątku, w celu zabezpieczenia jakichkolwiek Papierów Dłużnych (innych niż Obligacje emitowane w ramach Programu), chyba że najpóźniej jednocześnie Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zabezpieczył wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji poprzez ustanowienie równorzędnego Zabezpieczenia na tych samych aktywach i w tych samych proporcjach; postanowienia niniejszego punktu

nie mają zastosowania do Zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie finansowania, które zostanie przeznaczone na spełnienie wszystkich świadczeń z obligacji wyemitowanych w ramach Programu;

(m) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia lub przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za zobowiązanie osoby trzeciej w sposób inny niż Dozwolone Poręczenie;

(n) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Emitenta; do wystąpienia przypadku naruszenia nie dochodzi w przypadku obniżenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z umorzeniem akcji nabytych w wyniku realizacji Żądania Wykupu Akcji oraz jeżeli łączna kwota nabycia akcji w wyniku realizacji Żądania Wykupu Akcji nie przekroczy kwoty 66.000.000 PLN;

(o) nastąpi podpisanie planu połączenia, planu podziału lub planu przekształcenia lub zostanie podjęta jakakolwiek uchwała jakiegokolwiek organu Emitenta, wyrażająca zgodę na:

(i) podział Emitenta inny niż podział, gdy podmiot powstały w wyniku podziału będzie Istotnym Podmiotem Zależnym;

(ii) połączenie Emitenta, chyba że Emitent będzie spółką przejmującą i połączenie doprowadzi do przejęcia przez Emitenta kontroli nad spółką przejmowaną, oraz:

(A) połączenie nie doprowadzi do obniżenia kapitałów własnych Emitenta; oraz

(B) podstawowa działalność spółki przejmowanej polega na opracowywaniu i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczeniu usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności lub jest komplementarna (wspomagająca, uzupełniająca) do takiej działalności; oraz

(C) przedsiębiorstwo spółki przejmowanej jest prowadzone na zasadzie ciągłości działalności; oraz

(D) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA, obliczony przy uwzględnieniu, podczas ustalania jego poziomu, odpowiednio, Zadłużenia Finansowego lub EBITDA spółki przejmowanej tak jakby była ona już członkiem Grupy, nie zostanie naruszony w wyniku takiego połączenia; lub

(iii) przekształcenie Emitenta;

(p) Akcjonariusze utracą Kontrolę nad Emitentem; z zastrzeżeniem, że do wystąpienia niniejszego przypadku naruszenia nie dochodzi, w sytuacji gdy co najmniej jeden z Akcjonariuszy zachowa Kontrolę nad Emitentem;

(q) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż 3.500.000 PLN za dany rok obrotowy;

(r) Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji w sposób inny niż wskazany w paragrafie 3(b)(i);

(s) Obligacje przestaną być bezpośrednimi i bezwarunkowymi zobowiązaniami Emitenta oraz nie będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i

niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa;

(t) Zastaw Rejestrowy utraci najwyższe pierwszeństwo lub okaże się nieważny, nieskuteczny lub zostanie wykreślony z rejestru zastawów i zaistniały stan nie zostanie usunięty, o ile takie usunięcie jest możliwe, w terminie 30 dni;

(u) niewykonanie zobowiązań wynikających z umowy o ustanowienie Zastawu Rejestrowego lub umowy o powołanie Administratora Zastawu i zaistniały stan nie zostanie usunięty, o ile takie usunięcie jest możliwe, w terminie 30 dni;

(v) wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA przekroczy 3,50; lub

(w) główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta, w rozumieniu Rozporządzenia Rady (WE) nr 1346/2000 z dnia 29 maja 2000 r. w sprawie postępowania upadłościowego, znajdzie się poza terytorium Polski.

13.2 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

(a) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia każdy Obligatariusz może zażądać od Emitenta wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem i trwaniem Przypadku Naruszenia określonego w paragrafach 13.1(b), 13.1(i), 13.1(j), 13.1(m), 13.1(o), 13.1(p) lub 13.1(u) wymaga wcześniejszego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

(b) Obligatariusz może doręczyć Emitentowi żądanie wcześniejszego wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligatariusz powinien wskazać liczbę Obligacji przedstawionych do wykupu oraz podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz załączyć zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza lub Sub-Depozytariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym są zapisane Obligacje przedstawione do wykupu i ważne na dzień złożenia żądania (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie) oraz Certyfikat Rezydencji, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku. Doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania (**Dzień Wcześniejszego Wykupu**).

(c) W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie: (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (bez tego dnia).

13.3 Niewykonywanie uprawnień związanych z Przypadkiem Naruszenia

Przed dokonaniem czynności lub wystąpieniem zdarzenia, które stanowiłoby Przypadek Naruszenia określony w paragrafach 13.1(b), 13.1(i), 13.1(j), 13.1(m), 13.1(o), 13.1(p) lub 13.1(u), Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

14. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA I LIKWIDACJA EMITENTA

(a) Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji.

(b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.

(c) W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).

15. FUNKCJE AGENTÓW

(a) W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Kalkulacyjny, Agent ds. Płatności, Depozytariusz, Sub-Agent ds. Płatności oraz Sub-Depozytariusz (zwani łącznie na potrzeby tego paragrafu **Agentami**) działają wyłącznie z powołania Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Żaden z Agentów nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

(b) Żaden z Agentów nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

(c) Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agenta określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

16. ZAWIADOMIENIA

16.1 Zawiadomienia Obligatariuszy

Do Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą niezwłocznie przekazywane za pośrednictwem Depozytariusza i Sub-Depozytariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą niezwłocznie umieszczane na stronie internetowej Emitenta www.wb.com.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.

16.2 Zawiadomienia Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

NB

17. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

(a) Emitent będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom w sposób określony w par. 16:

(i) swoje roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, z zastrzeżeniem, że sprawozdanie finansowe oraz opinia biegłego rewidenta za kolejne lata będą udostępniane do 30 czerwca;

(ii) swoje półroczne niezbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe do 30 września; oraz

(iii) wycenę przedmiotu Zastawu Rejestrowego.

(b) Emitent w dniu przypadającym dwa lata po Dniu Emisji udostępni Obligatariuszom nową wycenę przedmiotu Zastawu Rejestrowego sporządzoną przez ECA Seredyński i Wspólnicy sp. z o.o. sp. k.

(c) Dokumenty, o których mowa w paragrafach (a) i (b) będą dostępne w siedzibie Emitenta a sprawozdania wraz z opinią biegłego rewidenta również na stronie internetowej Emitenta www.wb.com.pl lub każdej innej, która ją zastąpi. Od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO BondSpot dokumenty, o których mowa w paragrafie 17(a)(i), w par. 17(a)(ii) oraz wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego będą również udostępniane przez Emitenta zgodnie z odpowiednimi regulacjami ASO BondSpot.

(d) Emitent będzie informować Obligatariuszy o wszelkich zdarzeniach mogących stanowić podstawę do ogłoszenia jakiegokolwiek Przypadku Naruszenia oraz o wystąpieniu jakichkolwiek okoliczności wskazanych w par. 14 powyżej.

18. WSKAŹNIKI FINANSOWE

(a) Wskaźniki Finansowe będą obliczane przez Emitenta:

(i) według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 lipca i kończący się w dniu 31 grudnia poprzedniego roku obrotowego oraz w sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 30 czerwca tego roku obrotowego;

(ii) według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 31 grudnia tego roku; oraz

(iii) według stanu na dzień podjęcia czynności, o której mowa w paragrafie 13.1(o) na bazie najbardziej aktualnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta oraz najbardziej aktualnych sprawozdań finansowych spółki przejmowanej za cztery kolejne kwartały kalendarzowe poprzedzające dzień podjęcia czynności, o której mowa w paragrafie 13.1(o).

(b) Emitent udostępni Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych poprzez publikację Poświadczenia Zgodności w sposób wskazany w par. 17. Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO BondSpot Poświadczenie Zgodności zostanie zamieszczone na stronie ASO BondSpot. Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie zbadanych lub przejrzanych sprawozdań finansowych zostanie udostępnione w dniu publikacji odpowiednich zbadanych lub przejrzanych sprawozdań finansowych. Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie

paragrafu (a)(iii) zostanie udostępnione w terminie pięciu dni od dnia podjęcia czynności, o której mowa w paragrafie 13.1(o).

19. PRAWO WŁAŚCIWE

(a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

(b) Po Dniu Rejestracji, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

(c) Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

WB ELECTRONICS S.A.

Podpis: WB Electronics S.A. Piotr Wojciechowski PREZES

Imię i nazwisko: _____

Podpis: WB Electronics S.A. Wiceprezes Zarządu mgr inż. Adam Bartosiewicz

Imię i nazwisko: _____

ZAŁĄCZNIK 1

SUPLEMENT

Ożarów Mazowiecki, 12 listopada 2014 r.

Niniejszy dokument stanowi suplement odnoszący się do warunków emisji obligacji z dnia 12 listopada 2014 r. (**Warunki Emisji**) emitowanych przez WB Electronics S.A.

Wyrażenia użyte w suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, których suplement jest integralną częścią.

(1)	Seria	1/2014
(2)	Numery Obligacji	od 1 – do 80 000
(3)	Wartość nominalna jednej Obligacji	1 000 PLN
(4)	Liczba Obligacji	80 000
(5)	Łączna wartość nominalna Obligacji	80 000 000 PLN
(6)	Dzień Emisji	14 listopada 2014
(7)	Dni Płatności Odsetek	14 maja 2015 r. 14 listopada 2015 r., 14 maja 2016 r., 14 listopada 2016 r., 14 maja 2017 r., 14 listopada 2017 r.
(8)	Stopa Bazowa i Marża	WIBOR6M + 3,7% w skali roku
(9)	Premia	dla Premii o której mowa w par. 12 (a) i (b): trzeci Dzień Płatnosci Odsetek – 150 bps; czwarty Dzień Płatności Odsetek 100 bps; piąty Dzień Płatnosci Odsetek – 50 bps. dla Premii o której mowa w par. 12(c): pierwszy Dzień Płatności Odsetek, drugi Dzień Płatności Odsetek oraz trzeci Dzień Płatności Odsetek - 150 bps,; czwarty Dniu Płatności Odsetek - 100 bps, piąty Dzień Płatności Odsetek 50 bps.
(10)	Banki Referencyjne	Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.
(11)	Dzień Wykupu	14 listopada 2017

WB ELECTRONICS S.A.

Podpis:	WB Electronics S.A. Piotr Wojciechowski PREZES	Podpis:	WB Electronics S.A. Wiceprezes Zarządu mgr inż. Adam Bartosiewicz
Imię i nazwisko:	_____	Imię i nazwisko:	_____

ZAŁĄCZNIK 2

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

(a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy ma zastosowanie do Zgromadzenia Obligatariuszy posiadających obligacje, określone w poprzedzającym Suplemencie.

(b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

(c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane ilekroć którykolwiek z dokumentów zawartych w związku z Programem wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, chyba że co innego wynika z tego dokumentu.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Ponadto, jeśli Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy na wniosek Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, Obligatariusze ci uprawnienie są zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy samodzielnie.

(b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie lub w Ożarowie Mazowieckim. Dokładne miejsce, datę i godzinę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub Obligatariusze, zależnie od tego, kto zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy.

(c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji zawiadomienia wskazującego miejsce, datę i godzinę rozpoczęcia obrad, a także przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy.

(d) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta, Emitent publikuje zawiadomienie zgodnie z postanowieniami paragrafu 16.1 Warunków Emisji. Dzień Zwołania Zgromadzenia to dzień publikacji zawiadomienia na stronie internetowej Emitenta.

(e) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji ogłoszenia w „Rzeczpospolitej" lub „Gazecie Wyborczej" lub w innej gazecie ogólnopolskiej posiadającej dział poświęcony sprawom gospodarczym, wskazującego miejsce, datę i godzinę rozpoczęcia obrad, a także przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy. Dzień publikacji ogłoszenia uważa się za Dzień Zwołania Zgromadzenia. Jednocześnie z publikacją ogłoszenia, Obligatariusze, którzy zwołują Zgromadzenie Obligatariuszy wyślą Emitentowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy wskazujące miejsce, datę i godzinę rozpoczęcia obrad, a także przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy.

(f) Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy powinien przypadać nie wcześniej niż dwa tygodnie po Dniu Zwołania Zgromadzenia i nie później niż trzy tygodnie po Dniu Zwołania Zgromadzenia.

(g) Jeśli Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO BondSpot Emitent przekaże informację o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy także w formie raportu bieżącego.

(h) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy dokonali blokady Obligacji do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

(i) Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna przedstawić zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie), potwierdzające posiadanie Obligacji przez Obligatariusza oraz dokonanie ich blokady do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Ponadto, powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.

(j) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie przez osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru.

(k) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział Emitent, doradcy finansowi lub prawni Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy, mBank S.A., Dom Inwestycyjny Investors S.A., lub ich doradcy, w tym doradcy prawni. Osobom tym przysługuje prawo wypowiadania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Ponadto przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy może dopuścić inne osoby do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(l) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do zabierania głosu oraz udziału w głosowaniu.

3. ODBYWANIE ZGROMADZENIA

(a) Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy wyznacza ten kto zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta i nie wyznaczenia przewodniczącego przez Emitenta, przewodniczącego wyznaczają Obligatariusze. Przewodniczący otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad.

(b) Przewodniczący może podjąć decyzję o zarządzeniu przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Jeśli z wnioskiem o zarządzenie przerwy występują Obligatariusze reprezentujący ponad 50% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przewodniczący zobowiązany jest zarządzić przerwę zgodnie z takim wnioskiem. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. W Zgromadzeniu Obligatariuszy wznowionym po zakończeniu przerwy mogą uczestniczyć Obligatariusze, którzy dokonali ponownej blokady Obligacji do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu wznowionego Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusz powinien przedstawić zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie), potwierdzające posiadanie Obligacji przez Obligatariusza oraz dokonanie ich blokady do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu wznowionego Zgromadzenia Obligatariuszy.

(c) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sporządzić i podpisać listę obecności, zawierającą w szczególności informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu

osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

(d) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Emitent może zabierać głos poza kolejnością.

(e) Po odbyciu dyskusji nad danym punktem porządku obrad przewodniczący zarządza głosowanie.

(f) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza protokół. Protokół powinien zawierać opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami. Do protokołu należy dołączyć listę obecności oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół sporządza się w terminie trzech Dni Roboczych od dnia zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy i niebędące sprawami formalnymi mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% głosów i żaden Obligatariusz nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia danej uchwały.

(b) Do podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wymagana jest obecność Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% głosów.

(c) Uchwały zapadają większością 66⅔% głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(d) Na każdą 1 złotówkę wartości nominalnej Obligacji przypada jeden głos.

(e) Głosowania są tajne, chyba że wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy wyrażą zgodę na głosowanie jawne.

(f) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.

(g) Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy przekazuje Emitentowi protokół Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

(a) Emitent pokrywa uzasadnione i udokumentowane koszty organizacyjne, w tym koszty wynajmu sali oraz technicznej obsługi Zgromadzenia Obligatariuszy związane ze zwołaniem oraz odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy oraz koszty obsługi prawnej Zgromadzenia w wysokości do 1.000 EUR netto.

(b) Wszystkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w niniejszym dokumencie, ustalać będzie przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.

ZAŁĄCZNIK 3

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Szanowni Państwo,

WB Electronics S.A.
Program emisji obligacji do kwoty 80.000.000 PLN

Dotyczy: emisja Obligacji serii ●

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Wszelkie terminy w niniejszym Poświadczeniu Zgodności pisane wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień ●:

(a) wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wynosi [●]; oraz

(b) wysokość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wynosi [●],

a Wskaźniki Finansowe zostały obliczone na bazie danych zawartych w ● [którego kopia stanowi załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności] / [których kopie stanowią załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności].

[*Wskazanie informacji, na których oparto wyliczenie Wskaźników Finansowych*]

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje Przypadek Naruszenia ani zdarzenie, o którym mowa w par. [14] Warunków Emisji.

Z poważaniem

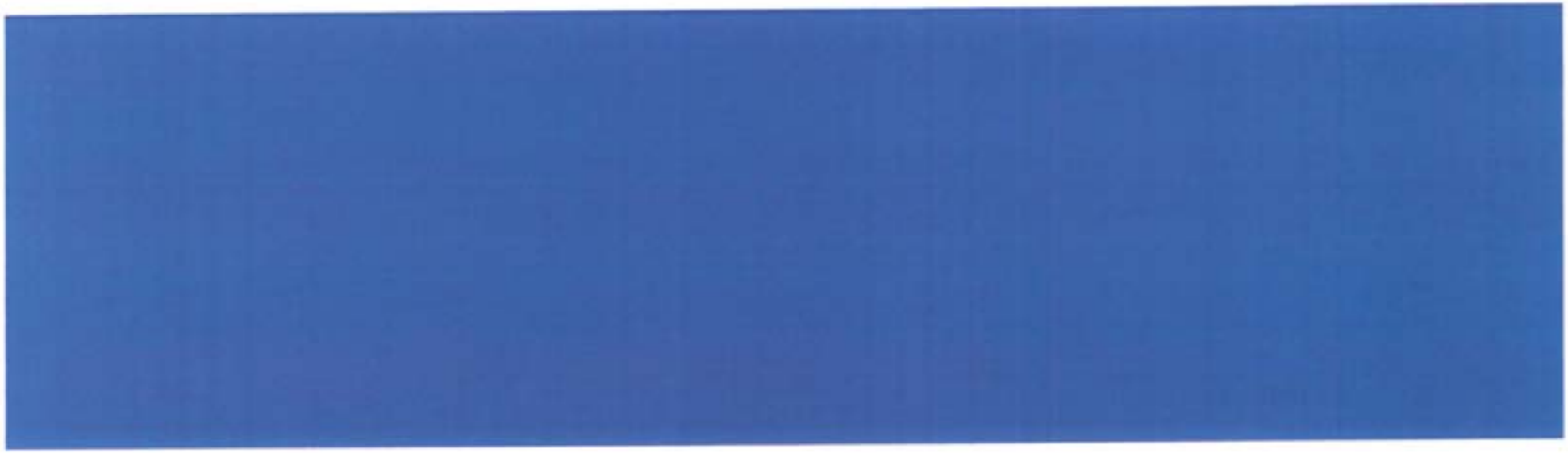
_____
W imieniu WB Electronics S.A.

5. Wycena akcji Radmor S.A. dokonana przez uprawniony podmiot.

Raport z wyceny Radmor S.A.

na dzień 30 czerwca 2014 r.

30 września 2014 r.



Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Data: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

ECA

Spis treści

Spis treści 2

1. Wprowadzenie 4

1.1. Cel Raportu 4

1.2. Definicje i skróty 4

1.3. Zakres i układ Raportu 4

1.4. Metodologia 5

1.5. Ograniczenia i zastrzeżenia 5

2. Streszczenie 7

3. Wykonana praca 8

3.1. Źródła informacji 8

3.2. Metodologia 8

4. Charakterystyka Radmor S.A. 12

4.1. Dane identyfikacyjne 12

4.2. Struktura prawna i biznesowa 12

4.3. Działalność Radmor S.A. 12

4.4. Historyczne dane finansowe 13

5. Wycena Radmor S.A. 15

5.1. Wycena metodą DCF 15

5.2. Wycena metodą porównywalnych spółek publicznych 24

5.3. Podsumowanie wyników wyceny 100% kapitałów własnych 27

ZAŁĄCZNIK NR 1 – Dane notowanych spółek porównywalnych 28

ZAŁĄCZNIK NR 2 – Mnożniki notowanych spółek porównywalnych 30

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Okazano Uwierzytelnił dnia:
2015 -04- 03
ECA

Piotr Wojciechowski
Prezes
WB Electronics S.A.
Ul. Poznańska 129/133
05-850 Ożarów Mazowiecki

Warszawa, 30 września 2014 r.

Szanowny Panie,

Zgodnie z instrukcjami zawartymi w umowie z dnia 2 września 2014 r. ("Umowa"), przekazujemy Panu „Raport z wyceny Radmor S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r." („Raport"). Raport został przygotowany na potrzeby planowanego ustanowienia zastawu na części akcji WB Electronics S.A. („WB Electronics", „WB") oraz, w następnej kolejności, na części akcji Radmor S.A. („Radmor", razem „Spółki") jako zabezpieczenia planowanej emisji obligacji przez WB Electronics S.A.

Oszacowaliśmy wartość godziwą kapitałów własnych Radmor, która na potrzeby niniejszego Raportu została zdefiniowana jako cena, której należy oczekiwać na dzień 30 czerwca 2014 r. („Datę Wyceny") w transakcji pomiędzy sprzedającym i kupującym, którzy chcą zawrzeć transakcję i wynieść z niej korzyści ekonomiczne przy założeniu, że obie strony są równie dobrze poinformowane na temat spółki oraz rynku, na którym ona prowadzi działalność gospodarczą.

Raport zawiera oszacowania i opinie nt. przyszłych wyników i sytuacji finansowej Spółek, które reprezentują oczekiwania Zarządu WB Electronics („Zarząd") przeanalizowane przez ECA Seredyński i Wspólnicy sp. z o.o. sp. k. („Doradca") na Datę Wyceny, i które oparte są na informacjach przekazanych nam przez Zarząd oraz publicznie dostępnych prognozach rynkowych. Oszacowania i opinie zaprezentowane w Raporcie nie stanowią wiążących prognoz ani zapewnień, co do osiągnięcia przez Spółki konkretnych wyników i zrealizowania się zdarzeń opisywanych jako założenia. Rzeczywiste rezultaty działalności Spółek w i po okresie prognozy mogą różnić się od tych przedstawionych w Raporcie, a różnice te mogą być istotne.

Pragniemy zaznaczyć, że niniejszy Raport jest przeznaczony wyłącznie do użytku WB Electronics S.A. („Zleceniodawca"). Cytowanie Raportu w całości lub w części podlega ograniczeniom opisanym w punkcie 1.5. Raportu. Jakiemukolwiek cytowaniu niniejszego Raportu powinno zawsze towarzyszyć przekazanie Raportu w całości gdyż cytowanie wybranych fragmentów lub danych prowadzić może do mylnych wniosków.

Doradca nie ma obowiązku zachowania należytej staranności (zarówno umownej, deliktowej (w tym dotyczącej zaniedbań), czy jakiejkolwiek innej) w stosunku to żadnych osób, za wyjątkiem Zleceniodawcy, chyba, że Umowa stanowi inaczej.

W przypadku jakichkolwiek pytań lub wątpliwości związanych z niniejszym Raportem, uprzejmie prosimy o kontakt.

Z poważaniem,

Michał Kołosowski
Biegły Rewident (nr wpisu 11117)
Partner
ECA Seredyński i Wspólnicy sp. z o.o. sp. k.

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Potwierdzenie zgodności z oryginałem
Kancelaria Notarialna
Małgorzata Mazowiecka
notariusz
2015 -04- 03
ECA

1. Wprowadzenie

1.1. Cel Raportu

Celem Raportu jest oszacowanie wartości godziwej 100% kapitałów własnych spółki Radmor na dzień 30 czerwca 2014 r. w celu:

- określenia wartości godziwej planowanego zastawu na akcjach Radmor, jako zabezpieczenia powyższej emisji obligacji, który zostanie ustanowiony nie wcześniej niż po osiągnięciu przez WB Electronics 98,99% udziału w akcjonariacie Radmor.

Oszacowanie wartości godziwej zostało sporządzone za pomocą następujących metod wyceny:

- Metody DCF,
- Metody porównywalnych spółek publicznych.

1.2. Definicje i skróty

W Raporcie wykorzystano skróty i definicje przedstawione poniżej:

Tab. 1. Definicje i skróty

Nazwa, skrót	Definicja, rozwinięcie
Arex	Arex sp. Z o.o.
CAPM	Model wyceny aktywów kapitałowych *(ang. Capital Asset Pricing Model)*
Data Wyceny	Data, na jaką sporządzono Wycenę, tj. 30 czerwca 2014 r.
DCF	Metoda dochodowa Wyceny, oparta o zdyskontowane przepływy pieniężne *(ang. Discounted Cash Flow)*
Doradca	ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.
EBIT	Zysk operacyjny, tj. zysk przed kosztami odsetek oraz opodatkowaniem *(ang. Earnings Before Interest and Taxes)*
EBITDA	Zysk operacyjny przed amortyzacją, tj. zysk przed amortyzacją, kosztami odsetek oraz opodatkowaniem *(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation)*
FCFF	Wolne przepływy pieniężne dla przedsiębiorstwa, tj. dla wszystkich dostawców kapitału *(ang. Free Cash Flow to Firm)*
Flytronic	Flytronic sp z o.o.
Inflacja, CPI	Wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych *(ang. Consumer Price Index)*
MindMade	Mindmade Sp. z o.o.
Okres Prognozy	Okres, na jaki sporządzono Projekcje, tj. lata 2014-2017
Projekcje	Projekcje finansowe sporządzone dla celów Wyceny
Radmor, Spółka	Radmor S.A.
Raport	Niniejszy raport pt. "Raport z wyceny Radmor S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r."
Rok, rok finansowy	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia
Spółki	WB Electronics S.A. oraz Radmor S.A., jeśli nie określono inaczej
WACC	Średni ważony koszt kapitału *(ang. Weighted Average Cost of Capital)*
WB Electronics	WB Electronics S.A.
Wycena	Oszacowanie wartości godziwej kapitałów własnych Radmor S.A.
Zarząd	Zarząd WB Electronics S.A.
Zleceniodawca	WB Electronics S.A.

1.3. Zakres i układ Raportu

Zakres przeprowadzonych prac obejmował m.in.:

- analizę informacji operacyjno-finansowych oraz strategicznych dotyczących Spółek;
- spotkania, rozmowy telefoniczne oraz wymianę korespondencji elektronicznej z przedstawicielami Spółek i Zarządu w zakresie prowadzonej działalności Spółek, jej perspektyw rozwoju i planowanych efektów ekonomicznych;
- przeanalizowanie dostępnych publicznie opracowań nt. sytuacji polskiej gospodarki oraz rynku dla produktów Spółek;
- przeanalizowanie rentowności spółek porównywalnych
- opracowanie szczegółowych Projekcji;
- oszacowanie kosztu kapitału dla Spółek oraz odpowiedniego poziomu premii i dyskont;
- sporządzenie Wyceny Spółek, uwzględniając ich majątek finansowy;
- przygotowanie Raportu.

Poświadczam za zgodność z oryginałem
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
2015 -04- 03
ECA

1.4. Metodologia

Dla celów Raportu wartość godziwą przedsiębiorstwa zdefiniowano jako cenę, której należy oczekiwać na Datę Wyceny w transakcji pomiędzy sprzedającym i kupującym, którzy chcą zawrzeć transakcję i wywieść z niej korzyści ekonomiczne przy założeniu, że obie strony są równie dobrze poinformowane na temat spółki oraz rynku, na którym prowadzi ona działalność gospodarczą.

Wycena spółki niepublicznej lub przedsiębiorstwa nie jest ciągiem prostych operacji matematycznych dokonywanych w ramach ustalonych reguł. Zawiera ona analizę wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, które trudno wyrazić za pomocą wskaźników. Sporządzanie wycen nie może być traktowane jak nauka ścisła, a jej wyniki w wielu przypadkach są subiektywne i zależne od indywidualnych osądów.

W związku z taką specyfiką wycen oraz zgodnie z profesjonalną praktyką, oszacowania wartości godziwej sporządzane są zwykle z wykorzystaniem co najmniej dwóch metod spośród zaklasyfikowanych do niżej wymienionych trzech grup:

- metody dochodowe – oparte o prognozę przyszłych korzyści ekonomicznych wygenerowanych przez wyceniany podmiot (np. metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych, DCF);
- metody porównawcze – oparte o tzw. zasadę jednej ceny, w myśl której podmioty o podobnej charakterystyce powinny mieć podobną wartość (np. metoda porównawcza oparta na notowaniach porównywalnych spółek publicznych);
- metody majątkowe – wiążące wartość wycenianego podmiotu z łączną wartością posiadanych przez niego aktywów i zobowiązań (np. metoda skorygowanych aktywów netto).

Biorąc pod uwagę cel Wyceny, wady i zalety każdej metody oraz dostępność danych rynkowych, oszacowanie wartości godziwej Spółek przedstawione w poniższym Raporcie zostało sporządzone z wykorzystaniem (1) metody dochodowej, opartej o zdyskontowane przepływy pieniężne (DCF), oraz (2) metody porównawczej opartej o notowania porównywalnych spółek publicznych.

Interpretując wyniki Wyceny należy wziąć pod uwagę, że wycena dokonana metodą DCF odzwierciedla tzw. wartość fundamentalną przedsiębiorstwa i nie bierze pod uwagę aktualnej sytuacji na rynku kapitałowym, na którym ceny przedsiębiorstw porównywalnych mogą znacząco odbiegać od ich wartości fundamentalnych. Nieodłącznym elementem każdej tego typu wyceny jest założenie, iż w długim horyzoncie czasowym wartość rynkowa przedsiębiorstwa jest zbieżna z jego wartością fundamentalną.

1.5. Ograniczenia i zastrzeżenia

1.5.1. Charakter zlecenia

Ostateczna odpowiedzialność za decyzje podjęte w oparciu o Raport spoczywa na Zleceniodawcy. Nasza praca została oparta na publicznie dostępnych danych i informacjach uzyskanych od Zarządu. W przypadku, gdyby informacje te były niepełne lub odbiegały w jakimkolwiek stopniu od rzeczywistości, możliwe jest, że wyniki naszych prac zaprezentowane w Raporcie byłyby odmienne.

1.5.2. Niezależność

Na datę sporządzenia Raportu, Doradca lub inne osoby pracujące nad Raportem nie są w jakikolwiek sposób powiązane ze Zleceniodawcą i w związku z tym mają pełną zdolność świadczenia niezależnych usług doradczych.

1.5.3. Należyta staranność

Raport został przygotowany z należytą starannością. Doradca lub osoby pracujące nad tym Raportem nie ponoszą odpowiedzialności za jakiekolwiek błędy i pominięcia w związku z jego opracowaniem (wyłączając

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Potwierdzam zgodność z oryginałem
WBE CORNICS S.A.
2015 -04- 03
ECA

odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną umyślnie, jak również na skutek rażącego niedbalstwa).

1.5.4. Weryfikacja informacji

Naszym zadaniem nie była weryfikacja prawdziwości i zasadność informacji zawartych w przekazanych przez WB Electronics lub w publicznie dostępnych dokumentach i w związku z tym nie dokonaliśmy takiej weryfikacji. Doradca nie wydaje zatem opinii na temat otrzymanych od Spółki informacji. W szczególności, zakres pracy nie obejmował przeprowadzenia procedur badania sprawozdań finansowych zgodnie z krajowymi i międzynarodowymi regulacjami oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta. Istnieje prawdopodobieństwo, że w przypadku weryfikacji ww. danych spostrzeżenia i wnioski przedstawione w Raporcie mogłyby ulec zmianie, a zmiany te mogłyby być istotne.

1.5.5. Projekcje finansowe

W celu przygotowania Projekcji wykorzystane zostały projekcje finansowe na lata 2014-2017 sporządzone przez Zarząd. Projekcje zostały oparte na historycznych wynikach ekonomiczno-finansowych Spółek oraz potencjale rozwoju Spółek w przyszłości przy założeniu realizacji pewnego przyszłego scenariusza rynkowego, w szczególności dotyczącego zawartych i planowanych do zawarcia kontraktów, oraz poziomu kosztów z nimi związanych.

Raport zawiera oszacowania i opinie nt. przyszłych wyników i sytuacji finansowej Spółek, które reprezentują przeanalizowane przez Doradcę racjonalne oczekiwania Spółek na Datę Wyceny i są oparte na danych dostarczonych przez Spółki oraz dostępnych publicznie danych rynkowych. Tego typu oszacowania czy opinie nie stanowią wiążących prognoz ani zapewnień co do osiągnięcia konkretnych wyników i zrealizowania się zdarzeń opisywanych jako założenia. Doradca nie ponosi odpowiedzialności za dokładność i wiarygodność informacji, na podstawie których zostały sporządzone Projekcje. Rzeczywiste rezultaty działalności Spółek w i po Okresie Prognozy mogą różnić się od tych przedstawionych w Raporcie, a różnice te mogą być istotne i materialne.

1.5.6. Czynniki ryzyka

Realizacja Projekcji jest bezpośrednio związana z występowaniem czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na działalność Spółek. Ryzyka takie stanowią nierozłączną cechę prowadzenia działalności gospodarczej i mogą istotnie wpływać na Wycenę. Ocena potencjalnego wpływu tych ryzyk na Projekcje leży po stronie odbiorców Raportu.

1.5.7. Wykorzystanie Raportu

Raport został przygotowany przy założeniu, że będzie wykorzystany przez osoby kompetentne merytorycznie oraz wyłącznie dla celów w nim określonych. Raport powinien być czytany i analizowany w całości z uwagi na fakt, iż wnioski formułowane na podstawie oderwanych części mogą być niewłaściwe. Jakiemukolwiek cytowaniu niniejszego Raportu, bądź prezentowaniu rezultatów i wniosków wynikających z Raportu którejkolwiek z uprawnionych osób powinno zawsze towarzyszyć przekazanie Raportu w całości. Doradca jest dostępny w celu wyjaśnienia wszelkich aspektów zawartych w Raporcie i zakłada się, że w przypadku wystąpienia jakichkolwiek pytań jego użytkownicy zwrócą się do niego, aby takie wyjaśnienia otrzymać.

1.5.8. Aktualizacja Raportu i dalsze świadczenie usług

Doradca nie ponosi odpowiedzialności za żadne wydarzenia lub zmiany w założeniach i warunkach ekonomicznych, ani też nie przyjmujemy obowiązku aktualizacji Raportu w przypadku wystąpienia nowych zdarzeń lub okoliczności zaistniałych po dacie Raportu. Żadna osoba sporządzająca Raport nie będzie świadczyła dalszych usług doradczych, zeznawała przed sądem ani występowała w innych rodzajach postępowań, chyba, że zostanie zawarta w tym przedmiocie odrębna umowa lub występowanie przed sądem będzie wymagane przez prawo.

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
2015 -04- 03
ECA
Potwierdzam zgodność z przedłożonym dokumentem
WB ELECTRONICS S.A.

2. Streszczenie

Zgodnie z Umową, oszacowaliśmy wartość godziwą:

- **100% kapitałów własnych spółki Radmor na 267,0 mln PLN.**

według stanu na 30.06.2014, przy zastosowaniu dyskont lub premii za brak kontroli oraz dyskont za brak płynności, w określonych i opisanych w Raporcie przypadkach i wielkościach, przy założeniach opisanych w Raporcie.

Najważniejszymi elementami powyższej Wyceny jest:

- Wycena Radmor w ujęciu jednostkowym, jako średniej z wycen metodą dochodową i porównawczą, przy zastosowaniu wag 50%/50%, a następnie dodanie wartości majątku finansowego obliczonego metodą dochodową;
- W metodzie dochodowej, uwzględnienie marży EBITDA osiąganej po okresie projekcji w Radmor według konsensusu rynkowego dla spółek porównywalnych.

Najważniejszymi ryzykami dla powyższej Wyceny są:

- Ryzyko niższego niż zakładanego lub późniejszego wykorzystania budżetu MON na programy operacyjne,
- Agresywny wzrost przychodów Spółki, przy relatywnie stałej bazie aktywów trwałych oraz korzystanie ze znacznej dźwigni operacyjnej (praktycznie wszystkie koszty traktowane jako zmienne);
- Brak potwierdzenia poziomu założonej na 12 miesięcy 2014 r. sprzedaży w rzeczywistych danych finansowych po 8 miesiącach 2014 r. (40% przychodów).

W kolejnych rozdziałach przedstawiono podstawy informacyjne i metodologiczne wykonanej pracy oraz omówiono główne założenia przyjęte dla celów Wyceny, a także szczegółowo zaprezentowano jej wyniki.

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Oświadczenie zgodność z oryginałem
2015 -04- 03
ECA
WB ELECTRONICS S.A.

3. Wykonana praca

3.1. Źródła informacji

Główne źródła informacji, które zostały wykorzystane przy realizacji przedmiotu zlecenia obejmują:

- audytowane roczne sprawozdania finansowe za 2013 rok oraz nieaudytowane sprawozdania finansowe za pierwszą połowę 2014 roku, dotyczące Spółek oraz ich spółek zależnych, wraz z dodatkowymi informacjami oraz sprawozdaniami z działalności zarządów tych spółek;
- projekcje finansowe Radmor (w ujęciu skonsolidowanym) na lata 2014-2017 sporządzone przez Zarząd według stanu na Dzień Wyceny;
- materiały analityczne otrzymane od Spółek bezpośrednio w trakcie sporządzania Wyceny (np. raporty rachunkowości zarządczej, zestawienia obrotów i sald, analizy kosztów);
- strategia Grupy WB Electronics, datowana na wrzesień 2014 r.,
- spotkania, rozmowy telefoniczne oraz korespondencję elektroniczną z kluczowymi członkami kierownictwa WB Electronics;
- publicznie dostępne prognozy makroekonomiczne (np. NBP, OECD, MF, KE);
- internetowe serwisy informacyjne dotyczące rynków finansowych (np. Bloomberg, Financial Times, Parkiet.pl, Money.pl, Bossa.pl);
- bazy danych parametrów wykorzystywanych w wycenach, zebrane na podstawie badań prof. Aswatha Damodarana (www.damodaran.com), światowego eksperta w dziedzinie wycen przedsiębiorstw;
- publicznie dostępne informacje, raporty i opracowania dotyczące rynku zbrojeniowego w Polsce i na świecie.

3.2. Metodologia

3.2.1. Metoda DCF

Na potrzeby Wyceny zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), która zakłada, że wartość kapitału własnego spółki na dzień sporządzenia wyceny jest oparta o wartość bieżącą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Przyszłe przepływy pieniężne zostały oszacowane na podstawie przepływów wolnych środków pieniężnych dostępnych dla wszystkich dostawców kapitału (FCFF).

W praktyce wartość przedsiębiorstwa (kapitały własne plus dług) stanowi sumę:

- przepływów dostępnych dla wszystkich dostawców kapitału (FCFF) w Okresie Prognozy, zdyskontowanych na Datę Wyceny,
- zdyskontowanej wartości rezydualnej tj. przepływów pieniężnych po Okresie Prognozy,
- wartości aktywów nieoperacyjnych, tj. takich aktywów, które nie uczestniczą w generowaniu prognozowanych przepływów z podstawowej działalności, i tym samym nie są ujęte w tychże przepływach.

W przypadku zastosowania podejścia FCFF, aby otrzymać wartość kapitałów własnych należy tak uzyskaną wartość przedsiębiorstwa pomniejszyć o wartość godziwą długu netto na Datę Wyceny.

FCFF dyskontowane są z wykorzystaniem średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) opartego na szacowanym koszcie kapitału i koszcie długu.

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis
ECA

Koszt kapitału własnego oparty jest na modelu wyceny aktywów kapitałowych (CAPM) i został obliczony na podstawie następującej formuły:

$$C_e = R_f + \beta \times MRP + R_s,$$

gdzie:

- C_e - koszt kapitału własnego;
- Rf - stopa wolna od ryzyka, oszacowana na podstawie prognozy kształtowania się rentowności długoterminowych obligacji skarbowych;
- MRP - premia za ryzyko rynkowe, będąca średnią stopą zwrotu ponad stopę wolną od ryzyka wymaganą przez akcjonariuszy w długim horyzoncie inwestycyjnym;
- β - skorygowany, lewarowany współczynnik beta, miernik ryzyka systematycznego ponoszonego przez właścicieli kapitału, który uwzględnia ryzyko operacyjne oraz ryzyko finansowe podejmowane przez przedsiębiorstwo mierząc relację zmienności stopy zwrotu z danego waloru w stosunku do zmienności rynkowej stopy zwrotu (reprezentowanej np. przez wybrany indeks giełdowy);
- Rs - premia za ryzyko specyficzne, która odzwierciedla czynniki ryzyka charakterystyczne dla podmiotu wycenianego i nieuwzględnione w Projekcjach. Dla celów Wyceny nie zastosowano premii za ryzyko specyficzne.

Krańcowy docelowy rynkowy koszt długu oszacowany został jako oczekiwana w długim terminie średnia stopa procentowa na rynku międzybankowym (w przypadku Polski WIBOR) powiększona o marżę procentową mającą zastosowanie do podmiotów o zbliżonym poziomie ryzyka kredytowego w porównaniu do danej spółki.

Średni ważony koszt kapitału (WACC) ustalany jest wg następującego wzoru:

$$WACC = \frac{E}{D+E} \times C_e + \frac{D}{D+E} \times C_d \times (1 - T),$$

gdzie:

- D/E - rynkowa relacja wartości długu do kapitału własnego;
- Cd - koszt długu;
- T – krańcowa stawka podatku dochodowego.

Inwestor jest zwykle skłonny zapłacić więcej za akcje, które umożliwią mu uzyskanie pakietu kontrolnego w spółce, niż za nabycie pakietu mniejszościowego akcji, który takiej kontroli nie zapewnia. Podobnie, inwestor sprzedający pakiet kontrolny w spółce będzie oczekiwał większej ceny sprzedaży, niż wynikałoby to z proporcjonalnego przemnożenia procentowego udziału w kapitałach własnych (podlegającego sprzedaży) przez wartość spółki. Ta nadwyżka nazywana jest premią za kontrolę w spółce (kontrola rozumiana jest jako możliwość wyboru jej władz, wpływu na statut spółki, podejmowania istotnych decyzji strategicznych, decydowania o wypłacie dywidend, kontrolowania poziomu przepływów pieniężnych, itd.). Wielkość premii przyjmowana jest na podstawie prowadzonych na świecie badań dodatkowej wartości wygenerowanej dla posiadaczy pakietów kontrolnych w transakcjach kapitałowych.

Ponadto, inwestorzy bardziej cenią sobie posiadanie aktywa, na które istnieje aktywny rynek od analogicznego aktywa, na które takiego aktywnego rynku nie ma i w związku z tym nabywając niepłynne aktywo będą oczekiwali redukcji jego ceny z tego tytułu. Poziom tej redukcji nazywany jest dyskontem z tytułu braku płynności. Jego wielkość ustalana jest jako odwrotność premii z tytułu płynności w oparciu o przeprowadzane na świecie badania cen w transakcjach kapitałowych.

Uznaje się, że wycena przeprowadzona z wykorzystaniem metody DCF odnosi się do pakietu zapewniającego kontrolę nad spółką przy spełnieniu założenia płynności. W przypadku Wyceny, mamy do czynienia z wyceną



aktywów nie posiadających atrybutu płynności, w związku z czym zachodzi konieczność zastosowania w przypadku ich wyceny dyskonta za brak płynności. Natomiast stopień kontroli nad poszczególnymi spółkami Grupy WB Electronics jest różny w zależności od spółki oraz procentowego udziału w całości kapitałów własnych wycenianej spółki, zatem w każdym przypadku ewentualne dyskonto z tego tytułu było stosowane indywidualnie.

Podstawowym ograniczeniem metody DCF jest niepewność związana z prognozowaniem przyszłych strumieni pieniężnych. Rzeczywiste wyniki działalności Spółek mogą w sposób istotny odbiegać od wyników prognozowanych. Wszelkie odchylenia wielkości rzeczywistych od wielkości prognozowanych mogą w sposób znaczący wpływać na wyniki Wyceny analizowane retrospektywnie.

3.2.2. Metody porównawcze

Na potrzeby Wyceny zastosowano metodę porównywalnych spółek giełdowych (oparta na cenach akcji porównywalnych spółek notowanych na giełdach).

Wyceny metodami porównawczymi zakładają zrównanie wartości spółek o takim samym potencjale rozwoju, działających w tej samej branży oraz znajdujących się w analogicznej sytuacji finansowej (powszechnie akceptowane założenie, że podobne aktywa powinny być wyceniane na podobnych poziomach). Metody te opierają się na wskaźnikach, które są wynikiem transakcji kupna-sprzedaży akcji porównywalnych spółek publicznych na giełdzie lub prywatnych transakcji kapitałowych dotyczących porównywalnych spółek prywatnych.

Kluczowym czynnikiem warunkującym jakość wyceny metodą porównawczą jest istnienie odpowiednich spółek porównywalnych oraz dostępność mnożników reprezentujących podstawowe charakterystyki dla danego przedsiębiorstwa.

Formuła wyceny metodą porównawczą jest następująca:

$$P = M * BE$$

gdzie:

- P – wartość wycenianego przedsiębiorstwa,
- M – mnożnik, wyrażający relację rynkowej ceny do przyjętej zmiennej bazowej spółek porównywalnych (zysk netto, zysk brutto, wartość księgowa itp.),
- BE – wartość zmiennej bazowej w wycenianej firmie (zysk netto, zysk brutto, wartość księgowa itp.).

Następujące mnożniki są najczęściej wykorzystywanymi w wycenach porównawczych:

- P/BV, wartość kapitalizacji przedsiębiorstwa do wartości księgowej kapitałów własnych;
- P/E, wartość kapitalizacji przedsiębiorstwa do wyniku netto;
- EV/EBITDA, wartość przedsiębiorstwa do wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację;
- EV/EBIT, wartość przedsiębiorstwa do wyniku operacyjnego;
- EV/S, wartość przedsiębiorstwa do przychodów ze sprzedaży.

W przypadku zastosowania wskaźników EV/EBIT oraz EV/EBITDA, aby otrzymać wartość kapitałów własnych wycenianego podmiotu, należy oszacowaną wartość przedsiębiorstwa (EV) pomniejszyć o wartość rynkową długu netto wycenianego podmiotu.

Podstawowym ograniczeniem metod porównawczych jest brak spółek identycznych z przedmiotem wyceny, co wynika z niepowtarzalnego profilu działalności większości podmiotów gospodarczych.

Ponadto metody te zakładają określenie wartości spółki w oparciu o jej wybrane parametry finansowe i/lub operacyjne, najczęściej bez uwzględnienia zdolności przedsiębiorstwa do rozwoju ponad lub poniżej tempa

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Odpowiedzialny za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
ECA

charakterystycznego dla spółek porównywalnych. W związku z tym, dodatkowym ograniczeniem metod mnożnikowych jest przyjęcie założenia, że wyceniane przedsiębiorstwo będzie w przyszłości rozwijać się i generować wartość dla swoich właścicieli w analogiczny sposób jak wybrane do analizy spółki porównywalne. Założenie to nie musi być w rzeczywistości spełnione.

W związku z tym, iż nie posiadamy pełnej informacji na temat sprawozdań finansowych spółek porównywalnych, ich wskaźniki operacyjne/finansowe nie mogły zostać całkowicie znormalizowane w celu wyeliminowania wpływu czynników mających charakter jednorazowy lub wyjątkowy.

3.2.2.1. Metoda porównywalnych spółek giełdowych

Zastosowanie metody porównawczej w dużym stopniu bazuje na akceptacji założenia o wysokiej efektywności rynku papierów wartościowych - gwarantującej prawidłową ocenę ryzyka i dynamiki wzrostu poszczególnych rodzajów działalności gospodarczej. Uznaje się, że ceny akcji oscylują wokół ich rzeczywistej, ekonomicznej wartości, jaką wyznacza wypadkowa długoterminowego potencjału wzrostu oraz ryzyka firmy. Przyjmuje się także, że inwestorzy przywiązują dużą wagę do poziomów mnożników rynkowych, traktując je, jako ważny element decyzyjny przy dokonywaniu transakcji kupna-sprzedaży.

Wycena metodą porównawczą polega na określeniu wartości wycenianego przedsiębiorstwa poprzez wyznaczenie rynkowych relacji wartości giełdowych spółek porównywalnych do wybranych wielkości ekonomicznych. Wartość spółek porównywalnych jest wyznaczana na podstawie ich kapitalizacji rynkowej.

Po zidentyfikowaniu spółek porównywalnych, ich zakresu działalności, potencjału wzrostu, pozycji finansowej oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na poziom ceny, dokonywane są korekty mnożników rynkowych w celu odzwierciedlenia różnic pomiędzy spółkami porównywalnymi a spółką wycenianą.

Wycena mnożnikowa zakłada, że porównuje się wyłącznie wielkości operacyjne (czyli te, które uczestniczą w generowaniu przepływów z podstawowych działalności spółek). Jednakże często spółki posiadają również aktywa nieoperacyjne lub generują nieoperacyjne przepływy, które powinny być eliminowane z porównywanych sprawozdań w tzw. procesie normalizacji.

Prywatne firmy, z powodu braku płynności ich akcji/udziałów wycenia się z odpowiednim dyskontem w stosunku do porównywalnych spółek giełdowych, które prowadzą podobną działalność gospodarczą i osiągają podobne wyniki do spółki wycenianej.

Wycena przeprowadzona metodą porównawczą odnosi się do publicznie notowanych pojedynczych walorów, które nie zapewniają kontroli i posiadają atrybut płynności. W przypadku Wyceny, wyceniane spółki z Grupy WB Electronics nie posiadają atrybutu płynności. W związku z tym zachodzi konieczność zastosowania do wyników uzyskanych tą metodą dyskonta z tytułu braku płynności w celu oszacowania wartości kapitałów własnych Spółek. Natomiast stopień kontroli nad poszczególnymi spółkami Grupy WB Electronics jest różny w zależności od spółki oraz procentowego udziału w całości kapitałów własnych wycenianej spółki, zatem w każdym przypadku ewentualna premia z tego tytułu była stosowana indywidualnie.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
2015 -04- 03
ECA

4. Charakterystyka Radmor S.A.

4.1. Dane identyfikacyjne

Dane identyfikacyjne Radmor S.A. zostały zawarte Tab. 2.

Tab. 2. Dane identyfikacyjne Spółki

Spółka	Radmor S.A.
Adres	81-212 Gdynia, ul. Hutnicza 3
Ostatni dzień bilansowy	31 grudnia 2013 r.
NIP	5860102139
REGON	190432077
KRS	0000074029

Źródło: Spółka

4.2. Struktura prawna i biznesowa

Spółka Radmor S.A. została zarejestrowana w roku 2002. W ramach umowy z Radmor S.A i ARP, WB Electronics nabyło nowowyemitowane akcje Radmor dające 46,14% praw głosu na WZA Radmor S.A. Ponadto, WB Electronics rozpoczęło proces skupu akcji WB Electronics od mniejszościowych akcjonariuszy tej spółki, w efekcie czego na Dzień Wyceny WB Electronics posiada akcje dające prawo do 52,85% głosów.

Tab. 3. Struktura kapitałowa Spółki

Akcjonariusz	Liczba akcji	%
WB Electronics S.A.	490 615	52,85%
Polski Holding Obronny Sp. z o.o.	428 283	46,14%
Obecni i byli pracownicy	9 385	1,01%
Razem	**928 283**	**100,00%**

Źródło: Spółka

Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis
Potwierdzam zgodność z oryginałem
Data: 2015-04-03
WB ELECTRONICS S.A.
ECA

W ramach umowy prywatyzacyjnej Radmor zawarta została klauzula, na mocy której WB Electronics posiada opcję zakupu całości akcji posiadanych przez Polskiego Holdingu Obronnego Sp. z o.o. („PHO") oraz symetrycznie, PHO posiada opcję sprzedaży całości posiadanych przez siebie akcji na rzecz WB Electronics według ceny wykonania wynoszącej ok. 51 mln PLN plus określony wskaźnik inflacji, uzależniony od momentu wykonania tej opcji.

Na Dzień Wyceny, Zarząd WB Electronics podejmował działania zmierzające do wykonania tej opcji i nabycia tego pakietu akcji. Między Dniem Wyceny a momentem przygotowania tego raportu (27 sierpnia 2014 r.) została podpisana z PHO umowa sprzedaży 46,14% akcji, a cena wykonania została ustalona zgodnie ze wzorem na poziomie 53 401 mln PLN – na podstawie wskaźnika inflacji przestawionego przez GUS na koniec lipca 2014 r.

4.3. Działalność Radmor S.A.

Radmor jest największym polskim producentem sprzętu radiokomunikacji ruchomej UKF FM. Oferuje radiotelefony doręczne, przewoźne i stacjonarne, radiomodemy i moduły transmisji danych, wojskowe radiostacje osobiste, plecakowe i przenośne. Spółka zlokalizowana jest w Gdyni, zajmując teren położony blisko terminalu kontenerowego.

Najważniejszym wojskowym klientem Spółki jest Ministerstwo Obrony Narodowej RP oraz firmy produkujące pojazdy wojskowe oraz systemy zbrojeniowe, takie jak Polski Holding Obronny, Huta Stalowa Wola, Wojskowe Zakłady Mechaniczne Siemianowice Śląskie. Spółka produkuje także komponenty dla WB Electronics.

Na rynku cywilnym, Spółka sprzedaje produkty głównie do służb podległych Ministerstwu Spraw Wewnętrznych, a także dla podmiotów związanych z infrastrukturą – porty, lotniska, transport miejski itd.

Na rynkach zagranicznych Radmor współpracuje od lat z Elsis (Litwa) i Saab-Grintek/Reutech (RPA).

Produkty Spółki obejmują:

- Radiostacje PR4G na licencji Thales - wąskopasmowe, o konstrukcji z lat 90, plecakowa lub pokładowa, dostarczane do klientów w Polsce;
- Radiostacje doręczne 3501 – proste i niezawodne, o konstrukcji z lat 90, stale modernizowane, jednakże przestarzałe i wycofane z zakupów dla Polskich Sił Zbrojnych;
- Radiostacje Osobiste 35010 – konstrukcja nowoczesna, jednakże niezamawiana w znacznych ilościach przez Ministerstwo Obrony Narodowej;
- Radiostacja Doręczna 3507 – konstrukcja nowoczesna, szerokopasmowa;
- Radiotelefony analogowe UKF i VHF firmy Tait;
- Radiotelefony cyfrowe Tait oraz Hytera;
- Systemy lokalne Tetra w oparciu o stacje bazowe i terminale zewnętrznych firm;
- Mobilny zestaw radiokomunikacyjny ZRK3403 - integrator różnych systemów łączności;
- Tablet przemysłowy;
- Manipulator kolejowy do sterowania radiotelefonem pociągowym;
- Akcesoria.

Od momentu nabycia przez WB Electronics pakietu akcji Radmor prowadzone są w Grupie działania zmierzające do realizacji synergii pomiędzy tymi spółkami oraz zaprzestania konkurencji lub dublowania się prac, współpracy biur konstrukcyjnych, a także poprawy efektywności pracowników i wykorzystania posiadanego majątku.

4.4. Historyczne dane finansowe

Historyczne sprawozdania finansowe Radmor S.A. w ujęciu jednostkowym zostały zaprezentowane poniżej:

Tab. 4. Historyczny rachunek zysków i strat Radmor S.A.

RADMOR S.A. RACHUNEK WYNIKÓW		12m 2012A	12m 2013A	6m 1H2014A
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	tys. PLN	**80 163**	**93 048**	**31 437**
Koszty działalności operacyjnej	tys. PLN	**(84 883)**	**(88 160)**	**(35 373)**
Amortyzacja	tys. PLN	(3 872)	(2 925)	(1 970)
Zużycie energii i materiałów	tys. PLN	(26 627)	(30 463)	(9 502)
Usługi obce	tys. PLN	(11 570)	(11 639)	(4 427)
Podatki i opłaty	tys. PLN	(1 004)	(1 047)	(614)
Wynagrodzenia	tys. PLN	(29 311)	(28 496)	(12 525)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	tys. PLN	(6 544)	(6 044)	(2 606)
Pozostałe koszty rodzajowe	tys. PLN	(1 957)	(1 551)	(616)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	tys. PLN	(3 999)	(5 986)	(3 111)
Zysk (strata) ze sprzedaży	tys. PLN	**(4 720)**	**4 888**	**(3 936)**
	%	*-5,9%*	*5,3%*	*-12,5%*
Pozostałe przychody operacyjne	tys. PLN	8 675	5 044	4 846
Pozostałe koszty operacyjne	tys. PLN	(1 208)	(3 635)	(1 681)
EBIT	tys. PLN	**2 747**	**6 307**	**(771)**
EBITDA	tys. PLN	**6 618**	**9 232**	**1 199**
EBITDA %	%	*8,3%*	*9,9%*	*3,8%*
Przychody finansowe	tys. PLN	2 810	1 603	457
Koszty finansowe	tys. PLN	(694)	(54)	(5)
Zysk (strata) brutto (I +/- J)	tys. PLN	**4 863**	**7 855**	**(319)**
	%	*6,1%*	*8,4%*	*-1,0%*
Podatek dochodowy	tys. PLN	(760)	(1 328)	(67)
Zysk (strata) netto (k-l-m)	tys. PLN	**4 103**	**6 527**	**(387)**
	%	*5,1%*	*7,0%*	*-1,2%*

Źródło: Dane

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Odpisów
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

Tab. 5. Historyczny bilans Radmor S.A.

RADMOR S.A. BILANS		31/12/12A	31/12/13A	30/06/14A
Aktywa	tys. PLN	**133 093**	**148 688**	**138 277**
A. Aktywa trwałe	tys. PLN	33 490	41 219	39 220
Rzeczowe aktywa trwałe i WNIP	tys. PLN	25 364	37 082	35 245
Należności długoterminowe	tys. PLN	49	43	33
Inwestycje długoterminowe	tys. PLN	58	1 560	1 560
Akcje/udziały	tys. PLN	58	1 560	1 560
Pożyczki	tys. PLN	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys. PLN	8 018	2 534	2 382
B. Aktywa obrotowe	tys. PLN	**99 603**	**107 469**	**99 057**
Zapasy	tys. PLN	38 042	41 772	43 107
Należności krótkoterminowe	tys. PLN	7 536	19 087	14 134
Inwestycje krótkoterminowe	tys. PLN	53 596	45 430	38 961
udzielone pożyczki	tys. PLN	-	-	
gotówka	tys. PLN	53 596	45 430	38 961
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys. PLN	430	1 181	2 856
Pasywa	tys. PLN	**133 093**	**148 688**	**138 277**
A. Kapitał (fundusz) własny	tys. PLN	**114 608**	**121 134**	**119 225**
Kapitał (fundusz) podstawowy	tys. PLN	9 283	9 282	9 283
Kapitał (fundusz) zapasowy	tys. PLN	96 647	100 806	110 329
Zysk (strata) z lat ubiegłych	tys. PLN	4 576	4 519	-
Zysk (strata) netto	tys. PLN	4 103	6 527	(387)
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	tys. PLN	**18 484**	**27 554**	**19 051**
Rezerwy na zobowiązania	tys. PLN	8 818	4 293	4 098
Zobowiązania długoterminowe - kredyty/pożyczki	tys. PLN	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. PLN	4 887	13 123	4 956
kredyty i pożyczki	tys. PLN	-	-	-
zobowiązania handlowe	tys. PLN	4 165	7 009	3 961
zaliczki	tys. PLN	3	132	161
inne	tys. PLN	719	5 982	834
Rozliczania międzyokresowe	tys. PLN	4 779	10 137	9 997

Źródło: Spółka

Tab. 6. Historyczny rachunek przepływów pieniężnych Radmor S.A.

RADMOR S.A. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		12m 2012A	12m 2013A
Działalność operacyjna		**(7 816)**	**5 860**
I. Zysk (strata) netto	tys. PLN	4 103	6 527
II. Korekty razem	tys. PLN	(11 919)	(667)
Amortyzacja	tys. PLN	3 872	4 409
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	tys. PLN	1 571	(66)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	tys. PLN	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	tys. PLN	(64)	(62)
Zmiana stanu rezerw	tys. PLN	(299)	(4 524)
Zmiana stanu zapasów	tys. PLN	(5 328)	(3 730)
Zmiana stanu należności	tys. PLN	(2 504)	(11 545)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	tys. PLN	(1 219)	8 802
zobowiązania handlowe	tys. PLN		
zaliczki	tys. PLN		
inne	tys. PLN		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	tys. PLN	(3 367)	7 915
Inne korekty	tys. PLN	(4 579)	(1 865)
Działalność inwestycyjna	tys. PLN	**(9 330)**	**(15 957)**
I. Wpływy	tys. PLN	**71**	**62**
Zbycie WNIP oraz aktywów trwałych	tys. PLN	71	62
II. Wydatki	tys. PLN	**(9 401)**	**(16 020)**
Nabycie WNIP oraz aktywów trwałych	tys. PLN	(9 401)	(14 518)
Na aktywa finansowe	tys. PLN	-	(1 502)
Działalność finansowa	tys. PLN	**4 579**	**1 865**
I. Wpływy	tys. PLN	**4 579**	**1 865**
Inne wpływy finansowe	tys. PLN	**4 579**	**1 865**
II. Wydatki	tys. PLN	-	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych	tys. PLN	-	-
Przepływy pieniężne netto razem	tys. PLN	**(12 567)**	**(8 232)**
Środki pieniężne na początek okresu	tys. PLN	**66 325**	**53 758**
Środki pieniężne na koniec okresu	tys. PLN	**53 758**	**45 430**

Źródło: Spółka

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
Podpis ..... Adam Bartosiewicz Wiceprezes
2015 -04- 03
ECA

5. Wycena Radmor S.A.

5.1. Wycena metodą DCF

5.1.1. Założenia makroekonomiczne

W tabeli poniżej zestawiono kluczowe założenia makroekonomiczne przyjęte w Wycenie.

Tab. 7. Kluczowe założenia makroekonomiczne

Założenia makroekonomiczne	6m 1H2014A	6m 2H2014F	12m 2014AF	12m 2015F	12m 2016F	12m 2017F
EUR/PLN	4,18	4,20	4,20	4,20	4,20	4,20
USD/PLN	3,05	3,09	3,09	3,09	3,09	3,09
CIT	19%	19%	19%	19%	19%	19%
WIBOR 3M	2,70%	2,70%	2,70%	3,00%	3,70%	4,30%

Źródło: opracowanie własne na podstawie publicznie dostępnych prognoz makroekonomicznych

5.1.2. Przychody

Projekcje przychodów Radmor S.A. (w tym rozdziale: „Spółki") zostały oparte na projekcjach finansowych Zarządu na lata 2014-2017, sporządzonych w ujęciu nominalnym. Scenariusz bazowy strategii Spółki zakłada organiczny rozwój i wzrost sprzedaży dotychczas oferowanych produktów i systemów, z następujących źródeł:

- Przychody wynikające z rosnącej bazy klientów krajowych, pozwalające na uzyskanie 5% wzrostu rocznie w porównaniu do wyników 2013 roku;
- Przychody z nowopodpisanego kontraktu eksportowego do Ameryki Południowej;
- Przychody z wynajmu nieruchomości;
- Przychody z usług.

Tab. 8. Planowane przez Spółkę przychody

Zestawienie przychodów Radmor - wariant 1		12m 2013A	6m 1H2013A	6m 2H2014F	12m 2014AF	12m 2015F	12m 2016F	12m 2017F
Kontrakty krajowe	mln PLN	93,0	38,6	59,1	97,7	102,6	107,7	113,1
Wzrost w stosunku do 2013 r.	mln PLN				5%	5%	5%	5%
Kontrakty zagraniczne (Amery	mln PLN					150,0	259,5	259,5
Razem przychody	mln PLN	93,0	38,6	59,1	97,7	252,6	367,2	372,6

Źródło: Projekcje Spółki

Najważniejszą pozycją prognozowanych przychodów, oraz czynnikiem wpływającym na znaczny wzrost prognozowanych przychodów jest podpisany kontrakt z klientem z Ameryki Południowej obejmujący dostawę wyposażenia telekomunikacyjnego do sił powietrznych. Spółka uważa ten kontrakt za bardzo perspektywiczny, z możliwościami rozszerzenia jego zakresu po okresie projekcji.

Spółka zakłada, że posiada wystarczającą bazę środków trwałych, pracowników i innych składników aktywów niezbędnych do realizacji tego kontraktu – z uwagi na fakt, iż w ostatnich latach moce produkcyjne Spółki były wykorzystane w niewielkim stopniu, a część aktywów Spółki była wynajmowana bądź była niewykorzystywana.

Zarząd oczekuje, że przychody z kontraktów krajowych będą wzrastać o 5% rocznie, bazując na przychodach roku 2013 r., co jest również zgodne z oczekiwaniem zapisanym w budżecie Spółki. W I połowie roku 2014 r. Spółka zafakturowała 39,5% spodziewanej kwoty przychodów, a w okresie styczeń-sierpień 2014 r. (czyli do końca ostatniego zamkniętego miesiąca przed sporządzeniem niniejszego Raportu) – około 40% przychodów zabudżetowanych na 2014 r.

Tym niemniej, Spółka oczekuje i uznaje za realne osiągnięcie do końca roku łącznej kwoty 94 961,1 tys. PLN z kontraktów polskich i zagranicznych, w ujęciu skonsolidowanym. Obserwowane opóźnienie i nierówny rozkład przychodów w 2014 r., w opinii Spółki wynika z opóźnienia w zawarciu umowy z Inspektoratem Uzbrojenia MON (Spółka zabiegała o podpisanie umowy wieloletniej zamiast rocznej). Finalnie, umowa została podpisana 18 września

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
2015 -04- 03
ECA
Potwierdzenie zgodności z oryginałem

2014 r., co ma spowodować szybki wzrost sprzedaży do końca roku, głównie z zapasów produktów gotowych.

Tab. 9. Zestawienie spodziewanych przychodów za okres wrzesień-grudzień 2014

Przewidywane faktury w okresie wrzesień-grudzień 2014 r.			
RRC9211	MON	tys. PLN	25 364,9
Usługi Radmor - Galwanizernia		tys. PLN	6 813,6
RRC9311AP	MON	tys. PLN	4 939,4
Umowy serwisowe		tys. PLN	4 650,0
Usługi Zakładu Mechanicznego		tys. PLN	4 400,0
Części zamienne, osprzęt	JW Warszawa	tys. PLN	2 012,5
Program OCCAR	ESSOR	tys. PLN	2 000,7
Wynajem pomieszczeń		tys. PLN	1 440,0
RRC 9311 AP	WZM Siemianowice	tys. PLN	1 061,5
Części zamienne, osprzęt	Jedn.Wojskowa Kraków	tys. PLN	938,0
osprzęt	Jedn.Wojskowa Wałcz	tys. PLN	931,0
Pozostałe		tys. PLN	1 394,9
Faktury za 8M2014		tys. PLN	39 014,7
Razem		tys. PLN	94 961,1

Źródło: Dane Spółki

Największą pozycją prognozowanych na 2014 rok przychodów jest faktura do MON na dostawę radiostacji plecakowych RRC9211. Biorąc powyższe pod uwagę, nie kwestionujemy realności wypełnienia założonego w projekcjach finansowych poziomu przychodów na 2014 r., zwracając jedynie uwagę na nierównomierność przychodów w 2014 r. oraz ryzyko przesunięcia się terminów sprzedaży i/lub płatności na 2015 rok. Scenariusz, w którym miesięczna sprzedaż Spółki w 2014 r. w okresie wrzesień-grudzień utrzymałaby się na poziomie miesięcznej sprzedaży na bazie danych za 6 lub 8 miesięcy 2014r. należy traktować jako pesymistyczny.

Znacznymi pozycjami przychodów Spółki są przychody z działalności innej niż produkcja specjalna: usługi zakładu Galwanizerni Radmor (wydzielonej obecnie do spółki zależnej), usługi Zakładu Mechanicznego (obróbka metali) oraz gospodarka posiadanymi nieruchomościami. W przyszłości Spółka planuje wydzielić te obszary działalności do spółek zależnych.

Poza przychodami zawartymi w projekcjach Spółka deklaruje, że łączna wartość podpisanych i negocjowanych kontraktów za 2014-2015 sięga 1 mld PLN (trzykrotnie więcej niż zawarto w projekcjach).

Czynnikami ryzyka na poziomie przychodów jest brak doświadczenia Spółki w realizacji dużych kontraktów eksportowych dla krajów pozaeuropejskich, co może prowadzić do wystąpienia niezaplanowanych zdarzeń/kosztów, a także brak potwierdzenia poziomu założonej na 2014 r. sprzedaży w rzeczywistych danych finansowych po 8 miesiącach 2014 r.

5.1.3. Koszty

Projekcje kosztów bezpośrednich zostały oparte na projekcjach finansowych Zarządu na lata 2014-2017, w ujęciu nominalnym.

Koszty bezpośrednio produkcyjne zmienne są ujęte według syntetycznego wskaźnika udziału danej kategorii kosztów w całości przychodów, bez zróżnicowania na poszczególne typy kontraktów (krajowe/zagraniczne, projekty badawczo-rozwojowe/produkcyjne itd.). Tym niemniej, poziom tego wskaźnika szacowany jest na podstawie kwotowań dla poszczególnych kontraktów.

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis
Potwierdzenie zgodności z oryginałem
ECA
2015 -04- 03

Tab. 10. Koszty Radmor

Zestawienie kosztów Radmor		12m 2012A	12m 2013A	12m 2014AF	12m 2015F	12m 2016F	12m 2017F
Zużycie energii i materiałów	**mln PLN**	**26,6**	**30,5**	**39,2**	**134,5**	**194,2**	**197,0**
Bezpośrednio produkcyjne zmienne	mln PLN	18,7	24,0	31,3	82,3	120,1	121,8
Udział w przychodach z kontraktów	% kontraktów	23%	25%	32%	32%	32%	32%
Przychody z kontraktów	mln PLN	80,2	93,0	97,7	257,3	375,3	380,7
Pośrednio produkcyjne zmienne	mln PLN	3,9	2,2	3,6	47,6	69,4	70,4
Udział w przychodach z kontraktów	% kontraktów	4,9%	2,4%	3,6%	18,5%	18,5%	18,5%
Przychody z kontraktów	mln PLN	80,2	93,0	97,7	257,3	375,3	380,7
Pozostałe	mln PLN	4,0	4,2	4,4	4,5	4,6	4,7
Usługi obce	**mln PLN**	**11,6**	**11,8**	**12,8**	**46,5**	**52,5**	**53,4**
Bezpośrednio produkcyjne zmienne	mln PLN	2,8	3,7	3,7	38,0	52,5	53,3
Udział w przychodach z kontraktów	% kontraktów	3,5%	4,0%	3,7%	14,0%	14,0%	14,0%
Przychody z kontraktów	mln PLN	80,2	93,0	97,7	257,3	375,3	380,7
Koszty stałe	mln PLN	5,1	4,9	5,0	6,2	5,7	5,9
Pozostałe	mln PLN	3,6	3,1	4,2	4,2	4,2	4,2
Podatki i opłaty	mln PLN	1,0	1,0	1,1	1,2	1,2	1,3
Wynagrodzenia	mln PLN	29,3	28,5	26,8	27,1	26,7	26,2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	mln PLN	6,5	6,0	5,7	5,8	5,7	5,6
Pozostałe koszty rodzajowe	mln PLN	2,0	1,6	2,1	2,3	2,3	2,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	mln PLN	4,0	6,0	3,1	-	-	-
Razem koszty	**mln PLN**	**81,0**	**85,2**	**90,8**	**217,3**	**292,5**	**296,7**

Źródło: opracowanie własne na podstawie projekcji Spółki

Wzrost poziomu wskaźników kosztów zmiennych – związanych z materiałami oraz z usługami obcymi – od 2015 roku odzwierciedla zwiększone koszty Radmor związane z realizacją nowego kontraktu eksportowego (Ameryka Południowa).

Podobnie jak w przypadku WB Electronics, zakładane podejście do prognozowania kosztów materiałowych wskazuje, że zdecydowana ich większość (97%-99%) ma charakter zmienny, co sprawia, że przy wzrastających przychodach Spółka będzie korzystać ze znacznej dźwigni operacyjnej.

Pozostałe elementy kosztów materiałowych rozliczane są na podstawie wskaźników, odnoszących się do liczby zatrudnionych, liczby nowozatrudnionych, liczby samochodów oraz zajmowanej powierzchni. W pozostałych kosztach energii i materiałów zawarte są również koszty badań i rozwoju.

Usługi obce, poza kosztami bezpośrednio produkcyjnymi, stanowią koszty stałe, takie jak koszty tłumaczeń związane z obsługą klientów zagranicznych oraz koszty IT, reklamy oraz doradztwa. Pozostałe elementy kosztów usług obcych rozliczane są na podstawie wskaźników, odnoszących się do liczby zatrudnionych, liczby nowozatrudnionych, liczby samochodów oraz zajmowanej powierzchni.

Tab. 11. Koszty wynagrodzeń Radmor

Koszty wynagrodzeń		12m 2012A	12m 2013A	12m 2014AF	12m 2015F	12m 2016F	12m 2017F
Liczba zatrudnionych	FTE	435,0	435,0	406,0	396,5	390,0	383,0
Podstawa wynagrodzeń	PLN/mies	5 615	5 459	5 500	5 700	5 700	5 700
Premia jako % wynagrodzeń	%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Koszty wynagrodzeń	**mln PLN**	**29,3**	**28,5**	**26,8**	**27,1**	**26,7**	**26,2**
Przychód na zatrudnionego	tys. PLN	-	212,9	167,2	558,1	857,3	882,7

Źródło: opracowanie własne na podstawie projekcji Spółki

Polityka kadrowa Spółki, która historycznie produkując urządzenia również dla rynku cywilnego miała dużo większą skalę działalności niż obecnie, jest relatywnie mniej swobodna niż w innych przedsiębiorstwach z uwagi na akcjonariat pracowniczy oraz związki zawodowe. Spółka zakłada, że pracownicy przechodzący na emeryturę będą częściowo zastępowani przez nowoprzyjmowanych pracowników.

Koszty ubezpieczeń społecznych pozostają w ścisłym związku z poziomem wynagrodzeń wraz z premiami.

Podatki i opłaty obejmują głównie podatki od nieruchomości oraz koszty PFRON. Pozostałe koszty rodzajowe rozliczane są na podstawie wskaźników, odnoszących się do liczby zatrudnionych, liczby nowozatrudnionych, liczby samochodów oraz zajmowanej powierzchni. Ponadto, zawierają one koszty marketingu związane z uczestnictwem w targach i pokazach.

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 09
ECA

Wartość sprzedanych towarów i materiałów od 2015 roku dla celów projekcji jest ujęta w formie marży i zawarta w przychodach.

Zdecydowaną większość kosztów Spółki stanowią koszty uzależnione od wysokości przychodów, co sprawia, że wraz z dynamicznie rosnącą sprzedażą Spółka korzysta z dźwigni operacyjnej i bardziej niż proporcjonalnie zwiększa marżę na sprzedaży.

Szczególnie zauważalne jest to w projekcjach roku 2015 r., gdzie udział kosztów bezpośrednich energii i materiałów w całości przychodów utrzymuje się na stałym poziomie 32% przychodów, pomimo skokowego wzrostu przychodów w 2015 r. (ponad dwu-i-półkrotnie). Nie jesteśmy w stanie ocenić czy ten poziom jest realny i czy przy zwiększonych przychodach nie pojawią się dodatkowe koszty, nie ujęte w projekcjach. Biorąc pod uwagę niewielkie doświadczenie Spółki w dużych kontraktach eksportowych do odbiorców pozaeuropejskich, oraz porównując zakładane marże na sprzedaży Spółki z marżami uzyskiwanymi przez spółki, uznajemy ten fakt za istotny czynnik ryzyka związany z projekcjami.

5.1.4. Kapitał obrotowy

Przyjęte w Projekcjach parametry dla poszczególnych pozycji kapitału obrotowego odzwierciedlają przeciętne parametry Spółki obliczone na podstawie bilansów pro forma oraz rachunku zysków i strat pro forma za rok 2014 oraz uwzględniają ich oczekiwane zmiany w przyszłości.

Tab. 12. Założenia dotyczące kapitału obrotowego

Wskaźniki rotacji majątku obrotowego		12m 2012A	12m 2013A	12m 2014AF	12m 2015F	12m 2016F	12m 2017F
Poziom zapasów	**mln PLN**	**38,0**	**41,8**	**40,2**	**91,6**	**123,0**	**114,7**
Cykl rotacji	dni	173,7	163,9	150,0	130,0	120,0	110,0
Przychody	mln PLN	80,2	93,0	97,7	257,3	375,3	380,7
Poziom należności	**mln PLN**	**7,5**	**19,1**	**18,7**	**49,3**	**71,8**	**73,0**
Cykl rotacji	dni	34,4	74,9	70,0	70,0	70,0	70,0
Przychody	mln PLN	80,2	93,0	97,7	257,3	375,3	380,7
Poziom zobowiązań	**mln PLN**	**4,2**	**7,0**	**18,7**	**44,6**	**59,9**	**60,8**
Cykl rotacji	dni	18,8	30,0	75,0	75,0	75,0	75,0
Koszty bez amortyzacji	mln PLN	80,2	93,0	97,7	257,3	375,3	380,7

Źródło: opracowanie własne na podstawie założeń Spółki

Spółka niestandardowo odnosi wskaźniki rotacji zapasów do przychodów. Cykl rotacji należności odpowiada historycznym warunkom płatności. W odniesieniu do zapasów, na skutek wdrożenia działań restrukturyzacyjnych Spółka zamierza stopniowo obniżać cykl rotacji zapasów.

Warte odnotowania jest założenie Spółki o znacznym wydłużeniu terminu kredytu kupieckiego u dostawców, począwszy od 2014 roku.

5.1.5. Nakłady inwestycyjne

Tab. 13. Założenia dotyczące nakładów inwestycyjnych

Nakłady inwestycyjne		12m 2014AF	12m 2015F	12m 2016F	12m 2017F
Amortyzacja środków trwałych	mln PLN	4,6	4,6	5,0	5,3
Nakłady inwestycyjne	mln PLN	3,5	3,5	3,5	3,5
Środki trwałe netto	mln PLN	36,1	35,1	33,6	31,8

Źródło: opracowanie własne na podstawie założeń Spółki

Nakłady inwestycyjne w okresie projekcji są niższe niż amortyzacja księgowa, co prowadzi do stopniowego obniżania się wartości majątku netto. Dodatkowo, część majątku Spółki jest zamortyzowana, pomimo deklarowanej wyższej rzeczywistej wartości netto co sprawia, że amortyzacja w przypadku przeszacowania majątku do wartości godziwej byłaby wyższa. Spółka deklaruje, że baza aktywów jest wystarczająca do obsługi zawartych

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Oddział Mazowiecki
2015 -04- 03
ECA
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

kontraktów. Nie jesteśmy w stanie miarodajnie ocenić, czy założony poziom nakładów inwestycyjnych w wystarczającym stopniu wspiera bazę przychodową.

5.1.6. Aktywa nieoperacyjne

Projekcje finansowe zostały przygotowane na bazie skonsolidowanej, tj. łącznie z Radmor Galwanizernia sp. z o.o. Przepływy finansowe z tej spółki stanowią element wolnych przepływów pieniężnych.

Radmor jest właścicielem relatywnie dużego terenu, który zajmuje zakład produkcyjny, oraz kilku nieruchomości, dogodnie zlokalizowanych w Gdyni. Aktywa te są obecnie wynajmowane zewnętrznym podmiotom, a przepływy finansowe z tego tytułu ujęte w projekcjach finansowych i kontrybuują do wartości Spółki. Dodatkowo, posiadanie i utrzymywanie części z tych aktywów jest podstawą do otrzymywania dotacji od MON. Nie jest jednakże wykluczone, że wartość transakcyjna niektórych z tych nieruchomości jest większa niż wartość strumieni pieniężnych, jakie pozyskuje Spółka i co za tym idzie, zwiększałaby wartość Spółki. Taka ocena jest jednak poza zakresem naszego zlecenia.

5.1.7. Operacje kapitałowe

Radmor zamierza w 2014 roku wykupić i umorzyć 27% swoich akcji za kwotę 30 mln PLN. Spodziewany efekt finansowy tej transakcji jest neutralny i nie ma wpływu na wynik wyceny.

5.1.8. Założenia dotyczące kosztu kapitału

Tab. 14. Koszt kapitału Spółki

Kalkulacja WACC	
Stopa wolna od ryzyka	3,65%
Marża na długu	2,0%
Koszt długu	5,6%
Stopa podatkowa	19,0%
Koszt długu wraz z tarczą podatkową	4,58%
Stopa wolna od ryzyka	3,65%
Premia za ryzyko rynkowe	6,23%
Beta zrelewarowana	0,97
Premia za ryzyko specyficzne	2,0%
Koszt kapitału własnego	11,67%
D/D+E	15,0%
Średnioważony koszt kapitału	10,61%

Źródło: opracowanie własne na podstawie Obligacje skarbowe notowane online oraz bossa.pl

Do określenia stopy zwrotu z inwestycji wolnych od ryzyka w wysokości 3,649% przyjęto rentowność obligacji długoterminowych (dziesięcioletnich) DS0725, denominowanych w polskim złotym według notowania na Datę Wyceny.

Premia za ryzyko rynkowe została określona na poziomie 6,23% i odpowiada ona obecnemu średniemu poziomowi ogólnie przyjmowanej przez inwestorów premii rynkowej za dokonywanie inwestycji w akcje spółek w Polsce, według badań Aswatha Damodarana.

Przyjęto, że lewarowany współczynnik β przedstawiający względne ryzyko inwestycyjne wynosi 0,97 przy założeniu że średni rynkowy wskaźnik długu do kapitału własnego (D/D+E) wynosi 15,0%. Współczynnik beta oszacowany został na podstawie średniego współczynnika beta bez uwzględnienia długu (odlewarowanego) ustalonego z wykorzystaniem wyników badań prof. Aswatha Damodarana dla grupy spółek porównywalnych.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Oddział Mazowiecki
2015 -04- 03
ECA

Krańcowy docelowy rynkowy koszt długu został określony na podstawie rentowności obligacji długoterminowych DS0725 (jako aproksymacja długoterminowych oczekiwań co do kształtowania się WIBOR 3M) w wysokości 3,649% powiększonej o marżę procentową w wysokości 2 p.p. mającą zastosowanie do podmiotów o zbliżonym poziomie ryzyka kredytowego w porównaniu do Spółki (biorąc pod uwagę relatywnie niski poziom zadłużenia Spółki, strukturę klientów oraz sektor działania)

Krańcowa stopa podatku dochodowego w okresie prognozy dla potrzeb obliczenia średnioważonego kosztu kapitału została przyjęta jako stawka CIT 19%.

Dla kosztu kapitału własnego przyjęto ryzyko specyficzne w wysokości 2 p.p. odzwierciedlające następujące ryzyka rynkowe:

- Ryzyko związane z brakiem doświadczenia Spółki w kontraktach eksportowych;
- Ryzyko niespełnienia się założeń przychodowych na 2014 rok;
- Agresywny wzrost przychodów, przy relatywnie stałej bazie aktywów trwałych oraz kosztach stałych.

Założono, że potencjalne niedobory gotówki zostaną pokryte zmianami w kapitale obrotowym.

5.1.9. Znormalizowana EBITDA i wartość rezydualna

Spółka osiąga dość wysoki poziom marży EBITDA w okresie projekcji (około 23%), aczkolwiek znacznie niższy niż WB Electronics (39%). Podchodząc konserwatywnie do Wyceny, uznajemy utrzymanie takiego poziomu po okresie projekcji za obarczone pewnym ryzykiem, związanym głównie z:

- Ryzykiem rosnącej konkurencji ze strony przedsiębiorstw państwowych sektora obronnego po pełnej prywatyzacji Spółki (nabyciu pakietu udziałów przez WB Electronics), które mogą być faworyzowane przez MON jako dostawcy technologii, co może prowadzić do konieczności obniżenia marż Spółki w długim okresie lub zdobywania pozycji na innych rynkach;
- Ryzykiem konieczności ponoszenia większych niż założono na 2017 rok nakładów na badania i rozwój, aby utrzymać konkurencyjność Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę, dokonaliśmy analizy historycznych i prognozowanych marż EBITDA przedsiębiorstw działających w sektorze zbrojeniowym i stanowiących w niektórych przypadkach konkurencję dla Spółki:

Tab. 15. Porównanie marż Spółki do marż spółek porównywalnych

Porównanie rzeczywistych i prognozowanych marż EBITDA spółek porównywalnych					
Spółka	Kraj	2013A	2014F	2015F	2016F
Thales SA	Francja	8,0%	11,4%	11,8%	12,4%
Kongsberg Gruppen ASA	Norwegia	14,6%	11,9%	12,8%	12,8%
QinetiQ Group Plc	UK	16,1%	15,4%	16,0%	15,7%
Ultra Electronics Holdings plc	UK	16,8%	17,8%	17,9%	17,9%
Harris Corp	USA	21,6%	21,9%	21,8%	22,4%
L-3 Communications Holdings Inc.	USA	12,2%	11,8%	12,4%	12,7%
Mercury Systems Inc	USA	0,4%	17,2%	19,7%	n.d.
Raytheon Co.	USA	13,7%	16,0%	18,1%	20,2%
Bharat Electronics Ltd	Indie	10,8%	13,3%	14,0%	14,9%
Elbit Systems Ltd	Izrael	11,6%	12,4%	n.d.	n.d.
Exelis Inc	USA	12,9%	12,8%	13,5%	13,5%
Northrop Grumman Corporation	USA	14,4%	15,6%	15,8%	16,5%
General Dynamics Corp.	USA	11,9%	14,3%	14,6%	14,8%
IMCO Industries Ltd.	Izrael	12,8%	n.d.	n.d.	n.d.
Mediana		**12,8%**	**14,3%**	**15,2%**	**14,9%**
Radmor S.A.		**9,9%**	**9,6%**	**16,5%**	**22,7%**

Źródło: opracowanie własne, na podstawie danych Bloomberg oraz zarządu Spółki

Pomimo faktu, iż przedstawione spółki nie są w pełni identyczne ze Spółką (tj. niektóre znajdują się na innym etapie rozwoju, nie mają identycznej oferty produktowej i nie działają na tych samych rynkach) przyjęliśmy znormalizowaną marżę EBITDA po okresie projekcji na poziomie przewidywanej mediany rynkowej na 2016 r. Głównym argumentem jest fakt, iż w długim okresie rynek polski powinien zbliżać się do rynków zachodnich (na których operują spółki porównywalne) w zakresie przychodów i marż, a

Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis
2015 -04- 03
WB ELECTRONICS S.A.
ECA

także fakt iż utrzymanie marż wyższych niż sektor w długim okresie jest obarczone znacznym ryzykiem.

Tab. 16. Znormalizowana EBITDA

Kalkulacja znormalizowanego EBITDA po okresie projekcji		12m RV
Przychody	mln PLN	380,7
EBITDA z ostatniego roku projekcji	mln PLN	87,5
% EBITDA z ostatniego roku projekcji	%	23,0%
EBITDA rynkowa	mln PLN	56,7
% EBITDA rynkowa	%	14,9%
EBITDA do wyceny		56,7

Źródło: opracowanie własne, na podstawie serwisu Bloomberg oraz założeń Spółki

Wartość współczynnika wzrostu wolnych przepływów pieniężnych po okresie projekcji przyjęliśmy na poziomie 2% rocznie – odpowiadającemu typowemu wzrostowi PKB w długim okresie.

5.1.10. Premie i dyskonta

W związku z brakiem aktywnego rynku dla akcji Spółki, w wycenie metodą DCF zastosowano dyskonto z tytułu braku płynności w wysokości 16,7% (co odpowiada premii za płynność w wysokości 20,0%).

Do obliczenia wartości 100% pakietu akcji Spółki nie zastosowaliśmy dyskonta z tytułu braku kontroli.

5.1.11. Projekcje finansowe

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Oddział Mazowiecki
2015 -04- 0 8
ECA

Tab. 17. Prognozowany rachunek zysków i strat Spółki

RADMOR S.A. RACHUNEK WYNIKÓW		12m 2012A	12m 2013A	6m 1H2014A	6m 2H2014F	12m 2014A/F	12m 2015F	12m 2016F	12m 2017F
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	tys. PLN	**80 163**	**93 048**	**31 437**	**66 263**	**97 700**	**257 253**	**376 289**	**380 675**
Koszty działalności operacyjnej	tys. PLN	**(84 883)**	**(88 150)**	**(35 373)**	**(60 031)**	**(95 403)**	**(221 841)**	**(297 461)**	**(300 939)**
Amortyzacja	tys. PLN	(3 872)	(2 925)	(1 970)	(2 607)	(4 577)	(4 577)	(4 986)	(5 265)
Zużycie energii i materiałów	tys. PLN	(26 627)	(30 463)	(9 502)	(29 668)	(39 170)	(134 458)	(194 158)	(196 978)
Usługi obce	tys. PLN	(11 570)	(11 639)	(4 427)	(8 402)	(12 829)	(46 462)	(62 467)	(63 400)
Podatki i opłaty	tys. PLN	(1 004)	(1 047)	(614)	(470)	(1 084)	(1 161)	(1 208)	(1 257)
Wynagrodzenia	tys. PLN	(29 311)	(28 496)	(12 526)	(14 270)	(26 796)	(27 121)	(26 676)	(26 197)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	tys. PLN	(6 544)	(6 044)	(2 606)	(3 138)	(5 744)	(5 772)	(5 678)	(5 576)
Pozostałe koszty rodzajowe	tys. PLN	(1 957)	(1 551)	(616)	(1 476)	(2 092)	(2 291)	(2 279)	(2 265)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	tys. PLN	(3 999)	(5 986)	(3 111)	-	(3 111)	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	tys. PLN	**(4 720)**	**4 898**	**(3 936)**	**6 233**	**2 297**	**35 411**	**77 838**	**79 736**
	%	*-5,9%*	*5,3%*	*-12,5%*	*9,4%*	*2,4%*	*13,8%*	*20,7%*	*20,9%*
Pozostałe przychody operacyjne	tys. PLN	8 675	5 044	4 646	-	2 500	2 500	2 500	2 500
Pozostałe koszty operacyjne	tys. PLN	(1 208)	(3 635)	(1 681)	(665)	-	-	-	-
EBIT	tys. PLN	**2 747**	**6 307**	**(771)**	**5 568**	**4 797**	**37 911**	**80 338**	**82 236**
EBITDA	tys. PLN	**6 618**	**9 232**	**1 199**	**8 175**	**9 374**	**42 488**	**85 324**	**87 501**
EBITDA %	%	*8,3%*	*9,9%*	*3,8%*	*12,3%*	*9,6%*	*16,5%*	*22,7%*	*23,0%*
Przychody finansowe	tys. PLN	2 810	1 603	457	770	1 227	777	137	895
Koszty finansowe	tys. PLN	(594)	(54)	(6)	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto (I +/- J)	tys. PLN	**4 883**	**7 855**	**(319)**	**6 337**	**6 024**	**38 688**	**80 476**	**83 131**
	%	*6,1%*	*8,4%*	*-1,0%*	*9,6%*	*6,2%*	*15,0%*	*21,4%*	*21,8%*
Podatek dochodowy	tys. PLN	(760)	(1 329)	(67)	(1 077)	(1 144)	(7 351)	(15 290)	(15 795)
Zysk (strata) netto (k-l-m)	tys. PLN	**4 103**	**6 527**	**(387)**	**5 260**	**4 879**	**31 337**	**65 185**	**67 336**
	%	*5,1%*	*7,0%*	*-1,2%*	*7,9%*	*5,0%*	*12,2%*	*17,4%*	*17,7%*

Źródło: opracowanie własne na podstawie założeń Spółki

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
ECA
Adam Bartosiewicz, Wiceprezes
Podpis

Tab. 18. Prognozowany bilans Spółki

RADMOR S.A. BILANS		31/12/12A	31/12/13A	31/06/14A	31/12/14F	31/12/14F	31/12/15F	31/12/16F	31/12/17F
Aktywa	tys. PLN	**133 093**	**148 688**	**138 277**	**129 107**	**129 107**	**186 425**	**266 898**	**335 058**
A. Aktywa trwałe	tys. PLN	33 490	41 219	39 220	40 275	40 275	39 198	37 712	35 947
Rzeczowe aktywa trwałe i WNiP	tys. PLN	25 364	37 082	35 245	36 138	36 138	35 061	33 575	31 810
Należności długoterminowe	tys. PLN	49	43	33	43	43	43	43	43
Inwestycje długoterminowe	tys. PLN	58	1 560	1 560	1 560	1 560	1 560	1 560	1 560
Akcje/udziały	tys. PLN	58	1 560	1 560	1 560	1 560	1 560	1 560	1 560
Pożyczki	tys. PLN	-	-	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys. PLN	8 018	2 534	2 382	2 534	2 534	2 534	2 534	2 534
B. Aktywa obrotowe	tys. PLN	**99 603**	**107 469**	**99 057**	**88 832**	**88 832**	**147 227**	**229 185**	**299 111**
Zapasy	tys. PLN	38 042	41 772	43 107	40 151	40 151	91 624	123 046	114 724
Należności krótkoterminowe	tys. PLN	7 536	19 087	14 134	18 737	18 737	49 336	71 777	73 006
Inwestycje krótkoterminowe	tys. PLN	53 596	45 430	38 961	28 764	28 764	5 086	33 183	110 200
udzielone pożyczki	tys. PLN	-	-		-	-	-	-	-
gotówka	tys. PLN	53 596	45 430	38 961	28 764	28 764	5 086	33 183	110 200
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	tys. PLN	430	1 181	2 856	1 181	1 181	1 181	1 181	1 181
Pasywa	tys. PLN	**133 093**	**148 688**	**138 277**	**129 107**	**129 107**	**186 425**	**266 898**	**335 058**
A. Kapitał (fundusz) własny	tys. PLN	**114 608**	**121 134**	**119 225**	**96 013**	**96 013**	**127 350**	**192 536**	**259 872**
Kapitał (fundusz) podstawowy	tys. PLN	9 283	9 282	9 283	6 776	6 776	6 776	6 776	6 776
Kapitał (fundusz) zapasowy	tys. PLN	96 647	100 806	110 329	83 972	84 358	89 237	120 575	185 760
Zysk (strata) z lat ubiegłych	tys. PLN	4 576	4 519	-					
Zysk (strata) netto	tys. PLN	4 103	6 527	(387)	5 266	4 879	31 337	65 185	67 336
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	tys. PLN	**18 484**	**27 554**	**19 051**	**33 094**	**33 094**	**59 074**	**74 362**	**75 186**
Rezerwy na zobowiązania	tys. PLN	8 818	4 293	4 098	4 293	4 293	4 293	4 293	4 293
Zobowiązania długoterminowe - kredyty/pożyczki	tys. PLN	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. PLN	4 887	13 123	4 958	18 663	18 663	44 643	59 931	60 755
kredyty i pożyczki	tys. PLN	-	-	-	-	-	-	-	-
zobowiązania handlowe	tys. PLN	4 165	7 009	3 961	18 663	18 663	44 643	59 931	60 755
zaliczki	tys. PLN	3	132	161	-	-	-	-	-
inne	tys. PLN	719	5 982	834	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	tys. PLN	4 779	10 137	9 997	10 137	10 137	10 137	10 137	10 137

Źródło: Przekształcenie własne na podstawie założeń Spółki

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
ECA

5.1.12. Wolne przepływy pieniężne

Tab. 19. Oszacowanie wolnych przepływów pieniężnych (FCFF)

Wolne przepływy pieniężne		6m 2H2014F	12m 2015F	12m 2016F	12m 2017F	12m RV
EBITDA	mln PLN	8,2	42,5	85,3	87,5	58,7
Amortyzacja	mln PLN	(2,6)	(4,6)	(5,0)	(5,3)	(5,3)
Dywidendy od spółek zależnych	mln PLN	-	-	-	-	-
Efekt finansowy umorzenia akcji własnych	mln PLN	-	-	-	-	-
Podatek na skorygowanym EBIT	mln PLN	(1,1)	(7,2)	(15,3)	(15,6)	(9,8)
Odwrócenie amortyzacji	mln PLN	2,6	4,6	5,0	5,3	5,3
Zmiany w kapitale obrotowym	mln PLN	14,7	(56,1)	(38,6)	7,9	(2,3)
Nakłady inwestycyjne	mln PLN	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(3,5)	(13,5)
Wolne przepływy pieniężne	**mln PLN**	**18,4**	**(24,3)**	**28,0**	**76,3**	**31,1**

Źródło: opracowanie własne

Nakłady inwestycyjne po okresie projekcji zostały przyjęte na poziomie amortyzacji z ostatniego roku, skorygowanej o obliczoną przez WB Electronics spodziewaną korektę wynikającą ze zwiększonej amortyzacji przy przeszacowaniu aktywów Radmor do wartości godziwej. Wartość ta została dodatkowo powiększona o współczynnik spodziewanego wzrostu wolnych przepływów pieniężnych po okresie projekcji. Podobnie, wzrost zaangażowanego kapitału obrotowego po okresie projekcji odzwierciedla tempo wzrostu wolnych przepływów pieniężnych w okresie rezydualnym.

5.1.13. Wyniki wyceny wartości 100% kapitałów własnych

Tab. 20. Wycena metodą DCF

Kalkulacja wartości kapitałów własnych			6m 2H2014F	12m 2015F	12m 2016F	12m 2017F
Wolne przepływy pieniężne	mln PLN		18,4	(24,3)	28,0	76,3
Licznik dyskonta	środek okresu		0,25	1,00	2,00	3,00
WACC	%	10,6%				
Czynnik dyskontujący	mln PLN		0,96	0,90	0,82	0,74
DCF	mln PLN		17,9	(22,0)	22,9	56,4
Suma DCF w okresie projekcji	**mln PLN**	**75,2**				
Znormalizowane FCFpo okresie projekcji	mln PLN	31,1				
Stopa wzrostu po okresie projekcji	%	2,0%				
Wartość rezydualna	mln PLN	368,9				
Zdyskontowana wartość rezydualna	mln PLN	272,6				
Wartość przedsiębiorstwa (EV) przed dyskontami	mln PLN	347,7				
Dyskonto za brak płynności	%	-16,7%				
Dyskonto za brak kontroli	%	0,0%				
Wartość przedsiębiorstwa (EV) po dyskontach	mln PLN	289,8				
Aktywa nieoperacyjne	mln PLN	-				
Gotówka na Dzień Wyceny	mln PLN	39,0				
Kredyty/pożyczki na Dzień Wyceny	mln PLN	-				
Wartość kapitałów własnych (kontrola, brak płynności)	mln PLN	328,7				

Źródło: opracowanie własne

Aby otrzymać wartość kapitałów własnych Spółki, od wartości przedsiębiorstwa po dodaniu aktywów finansowych należy odjąć dług netto na Dzień Wyceny (w tym przypadku, dodać wartość gotówki).

Oszacowana wartość 100% kapitałów własnych Spółki metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), według stanu na 30.06.2014, po dyskoncie z tytułu braku płynności wynosi 328,7 mln PLN.

5.2. Wycena metodą porównywalnych spółek publicznych

Wycena porównawcza z wykorzystaniem notowań spółek publicznych została sporządzona poprzez porównanie kluczowych parametrów Spółki z parametrami porównywalnych spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych. Do parametrów tych należą:

- Sprzedaż (S),

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Dział Prawny
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
ECA

- EBITDA,
- EBIT,
- Zysk netto,
- Wartość księgowa kapitałów własnych (BV).

W rezultacie, wycena została oparta o następujące mnożniki, które wiążą wyżej wymienione parametry z wartością przedsiębiorstwa lub kapitału własnego: EV/S, EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E oraz P/BV. Mnożniki te zostały wybrane jako najbardziej adekwatne i reprezentatywne.

5.2.1. Porównywalne spółki publiczne

Przy wyborze porównywalnych spółek kierowaliśmy się podobieństwem w zakresie profilu wykonywanej działalności operacyjnej do wycenianej spółki. Profile spółek porównywalnych zostały przedstawione w Załączniku nr 1.

W celu sporządzenia wyceny porównawczej wykorzystana została mediana mnożników spółek porównywalnych obliczonych na podstawie ostatnich dostępnych danych finansowych spółek porównywalnych za 12 miesięcy do Dnia Wyceny oraz prognoz finansowych na lata 2014-2016.

Zastosowaliśmy następujące wagi do wartości obliczonych za pomocą poszczególnych mnożników:

- EV/S – 15%
- EV/EBITDA – 30%,
- EV/EBIT – 30%,
- P/E – 15%,
- P/BV – 10%

Wielkość skalkulowanych mnożników dla poszczególnych spółek porównywalnych została zaprezentowana w Załączniku nr 2. W Tab. 21. zaprezentowano mnożniki przyjęte do oszacowania wartości.

Tab. 21 Mnożniki spółek porównywalnych

Mnożniki spółek porównywalnych notowanych na rynkach publicznych					
		Wartość (mediana)			
	Waga	2013	2014	2015	2016
EV/S	15,0%	1,0	1,2	1,2	1,1
EV/EBITDA	30,0%	14,0	8,6	8,0	7,6
EV/EBIT	30,0%	18,2	11,1	10,4	9,5
P/E	15,0%	14,5	15,2	13,5	12,4
P/BV	10,0%	3,6	2,9	2,6	2,5

Źródło: opracowanie własne

5.2.2. Dane finansowe Spółki

W celu oszacowania wartości Spółki z wykorzystaniem metody porównywalnych spółek publicznych wykorzystaliśmy historyczne dane finansowe Spółki za rok 2013 oraz prognozy finansowe na lata 2014-2016, w ujęciu skonsolidowanym. Dane finansowe oraz wagi przyjęte do poszczególnych lat przedstawiono w Tab. 22.

Tab. 22. Znormalizowane dane finansowe Radmor

Dane finansowe Spółki					
		2013	2014	2015	2016
	waga	60,0%	20,0%	15,0%	5,0%
Sprzedaż	mln PLN	93,0	97,7	257,3	375,3
EBITDA	mln PLN	9,2	9,4	42,5	85,3
EBIT	mln PLN	6,3	4,8	37,9	80,3
Zysk netto	mln PLN	6,5	4,9	31,3	65,2
Wartość księgowa	mln PLN	121,1	96,0	127,4	192,5

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Spółki

Przyjęte wagi odzwierciedlają prognozowany dynamiczny rozwój Spółki oraz w kolejnych latach oraz ryzyka z tym związane.

Oszacowany poziom środków pieniężnych (długu) netto zastosowany do wyceny metodą porównywalnych spółek publicznych, adekwatnie do kalkulacji wartości EV spółek porównywalnych, uwzględnia całość środków pieniężnych (zarówno część operacyjną jak i nieoperacyjną).

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis
Oświadczam, że niniejszy dokument jest zgodny z oryginałem
2015 -04- 03
ECA ELECTRONICS S.A.

5.2.3. Premie i dyskonta

Ponieważ skorygowane mnożniki rynkowe odnoszą się do mniejszościowych pakietów akcji, które nie zapewniają kontroli i posiadają atrybut płynności, w przypadku wyceny 100% kapitałów własnych Radmor S.A. zastosowano premię za kontrolę oraz dyskonto za brak płynności w celu oszacowania wartości niepłynnego hipotetycznych pakietu 100% kapitałów własnych Spółki. Zastosowano premię za kontrolę w wysokości 25% oraz dyskonto z tytułu braku płynności w wysokości 16,7% (co odpowiada premii za płynność w wysokości 20%).

5.2.4. Wyniki wyceny

Wyniki wyceny Radmor metodą porównywalnych spółek publicznych zaprezentowano w Tab. 23. oraz Tab. 24.

Tab. 23. Wycena Radmor w oparciu o poszczególne mnożniki

Oszacowanie Wartości Spółki		Wycena na bazie mnożników																			
		EV/S	EV/S	EV/S	EV/S	EV/EBITDA	EV/EBITDA	EV/EBITDA	EV/EBITDA	EV/EBIT	EV/EBIT	EV/EBIT	EV/EBIT	P/E	P/E	P/E	P/E	P/BV	P/BV	P/BV	P/BV
		2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Wartość Przedsiębiorstwa (EV)	**mln PLN**	**107,2**	**139,7**	**352,4**	**502,9**	**67,2**	**80,9**	**348,8**	**584,3**	**63,2**	**53,9**	**385,9**	**767,2**								
Dług netto	**mln PLN**	**39,0**	**39,0**	**39,0**	**39,0**	**39,0**	**39,0**	**39,0**	**39,0**	**39,0**	**39,0**	**39,0**	**39,0**								
Wartość kapitałów własnych (brak kontroli, płynność)	**mln PLN**	**146,1**	**178,7**	**391,4**	**641,8**	**106,2**	**119,9**	**387,8**	**723,3**	**102,1**	**92,8**	**424,9**	**806,2**	**93,3**	**71,6**	**423,2**	**809,6**	**295,6**	**265,0**	**310,7**	**407,2**

Źródło: opracowanie własne bazując na założeniach Spółki

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....
Otrzymał Mazowiecki Urząd
2015 -04- 03
ECA

Tab. 24. Podsumowanie oszacowania wartości Radmor metodą porównawczą

Podsumowanie oszacowania wartości Radmor						
		Średnia ważona	2013	2014	2015	2016
Minimum	mln PLN	127,8	93,3	71,6	146,1	146,1
Średnia (Ważona)	mln PLN	187,0	128,6	127,8	397,1	702,3
Mediana	mln PLN	262,5	108,2	119,9	391,4	723,3
Maksimum	mln PLN	702,3	295,6	265,0	424,9	809,6
Premia za kontrolę	%	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%
Dyskonto za brak płynności	%	-16,7%	-16,7%	-16,7%	-16,7%	-16,7%
Wartość kapitałów własnych (kontrola, brak płynności)						
Minimum	mln PLN	133,2				
Średnia (Ważona)	mln PLN	205,2				
Mediana	mln PLN	273,5				
Maksimum	mln PLN	731,5				
Wartość 100% kapitałów własnych Spółki (kontrola, brak płynności)	mln PLN	205,2				
Wyceniany pakiet akcji	%	100,0%				
Wartość wycenianego pakietu akcji Spółki oszacowana metodą porównawczą	mln PLN	205,2				

Źródło: opracowanie własne, na podstawie danych Spółki

Oszacowana wartość 100% kapitałów własnych Radmor S.A. metodą porównawczą z wykorzystaniem notowanych spółek publicznych na Dzień Wyceny wynosi 205,2 mln zł.

5.3. Podsumowanie wyników wyceny 100% kapitałów własnych

Tab. 25. Wartość 100% akcji Radmor S.A.

Podsumowanie wyceny 100% akcji Radmor S.A.		
	Waga	Wartość
Metoda DCF (kontrola, brak płynności)	50,0%	328,7
Metoda porównawcza (kontrola, brak płynności)	50,0%	205,2
Średnia ważona (kontrola, brak płynności)	**100,0%**	**267,0**

Źródło: opracowanie własne

Przy zastosowaniu wag 50% i 50% do wyceny metodą DCF i porównawczą, oszacowana wartość 100% kapitałów własnych Radmor S.A., przy założeniu kontroli i braku płynności na Dzień Wyceny wynosi 267,0 mln PLN.

Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....
Sąd Okręgowy w Gdańsku
VIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
ELEKTRONICZNA KOPIA
zgodność z oryginałem
2015 -04- 08
ECA

ZAŁĄCZNIK NR 1 – Dane notowanych spółek porównywalnych

Dane spółek porównywalnych notowanych na rynkach publicznych					
Spółka	Ticker	Kraj	Opis	Waluta	Data sprawozdania finansowego
Thales SA	HO:PAR	Francja	Thales SA jest francuskim dostawcą zintegrowanych rozwiązań i urządzeń do systemów zabezpieczenia przede wszystkim dla sektora przemysłu lotniczego i obronnego. Spółka prowadzi działalność w wielu krajach za pośrednictwem swoich oddziałów. Dział Aerospace specjalizuje się w sprzęcie, elektronice i systemach pokładowych na rynek cywilny i wojskowy; Dział Space oferuje rozwiązania łączące technologie kosmiczne i naziemne; Dział Defence zajmuje się projektowaniem i dostarczaniem systemów obronnych w powietrzu, na ziemi, na morzach i w kosmosie; Dział Security oferuje rozwiązania do wykrywania nowych typów zagrożeń ze strony terroryzmu i przestępczości zorganizowanej do handlu narkotykami, masowej imigracji i ataków cybernetycznych; Dział Transportation oferuje szereg rozwiązań sygnalizacyjnych dla kolei oraz zintegrowane systemy transportu. W lutym 2014 roku stworzył nowy dział o nazwie Critical Information Systems i Cybersecurity.	EUR	31 grudnia 2013
Kongsberg Gruppen ASA	KOG:OSL	Norwegia	Kongsberg Gruppen ASA jest firmą norweską zaangażowaną w dostawę systemów i rozwiązań technologicznych dla klientów w przemyśle naftowym i gazowym, marynarce handlowej, przemyśle obronnym i lotniczym. Działalność spółki prowadzona jest w trzech segmentach operacyjnych: Segment Kongsberg Maritime dostarcza produkty i systemy dynamicznego pozycjonowania, nawigacji i automatyki dla statków handlowych i instalacji morskich, a także produktów i systemów do badań dna morskiego, nadzoru, trenażerów oraz rozwiązań dla statków rybackich. Segment Kongsberg Defense Systems jest dostawcą norweskich systemów lotniczych i obronnych, a Segment Kongsberg Protech Systems dostarcza systemy kontroli broni (Protector Remote Weapon Station - RWS) opracowane w celu ochrony personelu wojskowego w pojazdach pancernych.	NOK	31 grudnia 2013
QinetiQ Group Plc	QQ.:LSE	Wielka Brytania	QinetiQ jest brytyjską firmą międzynarodową technologiczną z siedzibą w Farnborough, Hampshire, Wielka Brytania. Jest częścią byłej brytyjskiej agencji rządowej DERA sprywatyzowanej w czerwcu 2001 roku. Koncentruje się na dostarczaniu rozwiązań opartych na technologii. Dział UK Goverment pomaga rządowi brytyjskiemu maksymalizować wartość jego aktywów ICT; Dział Defence dostarcza lądowe, powietrzne i morskie rozwiązania i systemy obronne oraz integruje siły połączone. Dział Infrastructure dostarcza rozwiązania dla energetyki, górnictwa, transportu oraz	GBP	31 marca 2014
Ultra Electronics Holdings plc	ULE:LS	Wielka Brytania	Ultra Electronics Holdings plc jest spółką holdingową w grupie wyspecjalizowanych firm zajmujących się projektowaniem, produkcją i wsparciem systemów elektronicznych, elektromechanicznych, oprogramowania, podsystemów i produktów do zastosowań w obronności, bezpieczeństwie, transporcie i energetyce na całym świecie. Spółka działa segmentach: Aircraft & Vehicle Systems oraz Information & Power Systems. Aircraft & Vehicle Systems specjalizuje się w wysoce zintegrowanych systemach kontroli bezpieczeństwa w czasie rzeczywistym stosowanych w samolotach i pojazdach. Information & Power Systems dostarcza zaawansowane systemy dowodzenia i kontroli (wizualizacja pola walki, systemy nadzoru, obrony	GBP	31 grudnia 2013
Harris Corp	HRS:NYQ	USA	Harris Corporation wraz z podmiotami zależnymi jest międzynarodową firmą komunikacyjną i technologiczną działającą na rynkach rządowych i komercyjnych w ponad 125 krajach. Spółka działa w trzech segmentach: RF Communications, Integrated Network Solutions i Government Communications Systems. Segment RF Communications obsługuje amerykański Departament Obrony oraz zajmuje się międzynarodową komunikacją taktyczną, bezpieczeństwa publicznego i komunikacją profesjonalną. Segment Integrated Network Solutions składa się z działu usług IT, Harris CapRock Communications and Healthcare Solutions.	USD	27 czerwca 2014
L-3 Communications Holdings, Inc.	LLL:NY	USA	L-3 Communications Holdings, Inc. jest jednym z głównych amerykańskim dostawców systemów lotniczych i rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa krajowego. Firma jest również dostawcą szeregu produktów w zakresie komunikacji i systemów elektronicznych oraz produktów stosowanych na platformach wojskowych i komercyjnych. Spółka prowadzi działalność w czterech segmentach: Aerospace Systems, Electronic Systems, Communication Systems i National Security Solutions.	USD	31 grudnia 2013
Mercury Systems Inc	MRCY:NS	USA	Mercury Systems, Inc. (dawniej Mercury Computer Systems Inc.) projektuje, produkuje i wdraża podsystemy i oprogramowanie do przetwarzania sygnału cyfrowego i obrazu w czasie rzeczywistym na rynek obronny i cywilny. Rozwiązania spółki znajdują zastosowanie w przetwarzaniu i przekształcaniu danych z sensorów na dane (na potrzeby przechowywania, analizy i interpretacji). W wojskowych platformach rozpoznawczych i nadzorujących, podsystemy spółki odbierają, przetwarzają i przechowują w czasie rzeczywistym dane z radarów, sonarów i kamer. Spółka prowadzi działalność w dwóch segmentach: Advanced Computing Solutions i Mercury Federal Systems. W maju 2013 roku, spółka ogłosiła otwarcie nowego centrum rozwoju swojej spółki zależnej Intelligence Systems.	USD	30 czerwca 2014

Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis
Oświadczam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
ECA
Data otrzymania oryginału
2015 -04- 03

Dane spółek porównywalnych notowanych na rynkach publicznych (c.d.)

Spółka	Ticker	Kraj	Opis	Waluta	Data sprawozdania finansowego
Raytheon Co.	RTN:NYQ	USA	Raytheon Company wraz ze spółkami zależnymi jest firmą technologiczną specjalizującą się w obronności, bezpieczeństwie wewnętrznym oraz innych rynkach związanych z bezpieczeństwem na całym świecie. Firma oferuje elektronikę, integrację systemów i inne rozwiązania w zakresie wykrywania, dowodzenia, kontroli, łączności i systemów rozpoznania (C3I), a także szereg usług wsparcia misji. Firma obsługuje zarówno klientów krajowych i międzynarodowych, głównie rządowych. Spółka prowadzi działalność w sześciu segmentach biznesowych: Integrated Defense Systems (IDS); Intelligence and Information Systems (IIS); Missile Systems (MS); Network Centric Systems (NCS); Space and Airborne Systems (SAS), oraz	USD	31 grudnia 2013
Bharat Electronics Ltd	BEL:NS	Indie	Bharat Electronics Limited jest indyjską firmą zajmującą się produkcją sprzętu elektronicznego dla obronności. Prowadzi działalność w następujących segmentach: Radars, Military Communication, Naval Systems, Weapon Systems, Electronic Warfare, Avionics, C4I Systems, Electro-optics, Tank Electronics, Gun up-grades, Civilian Equipments & Systems and Components.	INR	31 marca 2014
Elbit Systems Ltd	ESLT:TLV	Izrael	Elbit Systems Ltd. jest międzynarodową firmą z sektora elektroniki obronnej i jest zaangażowana w szereg programów na całym świecie. Działa w obszarze lotnictwa, systemów lądowych i morskich, dowodzenia, kontroli, łączności, komputerów, wywiadu, obserwacji i rozpoznania, bezzałogowych statków powietrznych, zaawansowanych systemów elektro-optycznych, elektronicznych systemów bojowych, powietrznych systemów ostrzegania, elektronicznych systemów wywiadowczych, systemów artyleryjskich, wojskowych systemów łączności. Firma koncentruje się na modernizacji istniejących platform wojskowych i rozwoju nowych technologii obronnych, bezpieczeństwa wewnętrznego oraz komercyjnych rozwiązań w lotnictwie. Ponadto zapewnia szeroki zakres usług wsparcia. Jego główne działania obejmują między innymi: systemy w wojskowych samolotach i helikopterach; systemy montowane na kask; komercyjne systemy lotnicze; bezzałogowe systemy lotnicze i systemy pojazdów lądowych.	USD	31 grudnia 2013
Exelis Inc	XLS:NY	USA	Exelis Inc zajmuje się produktami i systemami związanymi z Command, Control, Communications, Computers, Intelligence, Surveillance and Reconnaissance (C4ISR). Swoje rozwiązania dostarcza wojsku, rządom oraz klientom komercyjnym w Stanach Zjednoczonych i na świecie. Klientami spółki są m.in. amerykański Departament Obrony, armia Stanów Zjednoczonych, US Navy, Marines i Siły Powietrzne, amerykańskie rządowe agencje wywiadowcze, NASA, FAA oraz rządy sprzymierzonych krajów. Jako główny wykonawca, podwykonawca lub preferowanego dostawcy, spółka uczestniczy w wielu priorytetowych programach obronnych i cywilnych w Stanach Zjednoczonych.	USD	31 grudnia 2013
Northrop Grumman Corporation	NOC:NYQ	USA	Northrop Grumman Corporation dostarcza produkty, usługi oraz zintegrowane rozwiązania w lotnictwie, elektronice, IT dla swoich klientów na całym świecie. Spółka działa w czterech segmentach: Aerospace Systems, Electronic Systems, Information Systems i Technical Services. Większość swojej sprzedaży realizuje na rzecz rządu Stanów Zjednoczonych, głównie Departamentu Obrony oraz agend wywiadowczych. Uczestniczy również w lokalnych, stanowych i rządowych programach oraz dostarcza swoje rozwiązania na rzecz rządów zagranicznych i międzynarodowych klientów	USD	31 grudnia 2013
Aqeri Holding AB	AQER:STO	Szwecja	Aqeri Holding AB jest szwedzką spółką inżynieryjną, która specjalizuje się w rozwoju sprzętu komputerowego komunikacji do zastosowań ekstremalnych do wykorzystania w branży motoryzacyjnej, przemyśle, obronności i bezpieczeństwie cywilnym. Jest aktywna w trzech obszarach biznesowych: Vehicle, Defense and Industrial. Vehicle rozwija technologie do wykorzystania m.in. w transporcie długodystansowym i wózków widłowych. Dział Defense obsługuje klientów krajowych i zagranicznych w zakresie elektroniki obronnej, w tym komputerów, monitorów, urządzeń wejściowych i komponentów sieciowych. Dział Industrial dostarcza komputery i rozwiązania przemysłowe dla firm krajowych i zagranicznych. Jej klientami są m.in. Swedish Defence Material Administration, Kapsch Trafficom, System 3R and ABB.	SEK	31 grudnia 2013
General Dynamics Corp.	GD:NYQ	USA	General Dynamics Corporation jest firmą działającą w przemyśle lotniczym i obronnym. Oferuje gamę produktów i usług w takich dziedzinach jak lotnictwo komercyjne; pojazdy bojowe, systemy broni i amunicji; statki wojskowe i handlowe, komunikacja i technologia informacyjna. Spółka prowadzi działalność w ramach czterech segmentów: Aerospace, Combat Systems, Marine Systems oraz Information Systems and Technology.	USD	31 grudnia 2013

Potwierdzam zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Odpisów
Ważności
dnia
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis
ECA

ZAŁĄCZNIK NR 2 – Mnożniki notowanych spółek porównywalnych

Mnożniki spółek porównywalnych notowanych na rynkach publicznych

Spółki Porównywalne	Ticker	Mnożniki												Mnożniki							
		EV/S	EV/S	EV/S	EV/S	EV/ EBITDA	EV/ EBITDA	EV/ EBITDA	EV/ EBITDA	EV/ EBIT	EV/ EBIT	EV/ EBIT	EV/ EBIT	P/E	P/E	P/E	P/E	P/BV	P/BV	P/BV	P/BV
		2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Thales SA	ENXTPA:HO	0,7	0,7	0,7	0,7	7,2	6,1	5,9	5,4	7,5	6,6	6,3	7,8	10,9	12,3	11,5	10,7	2,2	2,0	1,8	1,5
Kongsberg Gruppen ASA	OB:KOG	0,8	0,9	0,8	0,8	6,8	7,1	6,2	5,9	9,0	9,1	8,0	7,5	14,5	15,6	13,3	12,4	2,5	2,4	2,2	2,0
QinetiQ Group Plc	LSE:QQ	1,0	1,5	1,6	1,5	25,1	10,0	9,7	9,6	53,7	13,2	12,5	12,3	n.d.	15,8	14,9	14,2	3,6	4,5	3,8	3,2
Ultra Electronics Holdings plc	LSE:ULE	2,0	1,8	1,8	1,7	20,9	10,4	9,8	9,4	27,4	13,0	12,4	11,1	30,5	14,4	13,6	12,9	3,9	3,4	3,1	3,0
Harris Corp	HRS:NYQ	1,8	1,7	1,7	1,7	8,4	7,8	7,8	7,5	10,3	9,8	9,7	9,7	15,0	14,2	13,8	12,8	4,4	b.d.	b.d.	b.d.
L-3 Communications Holdings Inc.	NYSE:LLL	1,1	1,1	1,1	1,1	8,6	9,5	9,1	8,8	11,6	11,2	10,7	10,3	14,1	14,3	13,0	11,8	1,7	1,2	1,1	0,9
Mercury Systems Inc	MRCY:NSQ	1,5	1,4	1,3	b.d.	n.d.	8,4	8,7	b.d.	n.d.	32,1	19,0	b.d.	n.d.	43,0	26,6	b.d.	1,1	b.d.	b.d.	b.d.
Raytheon Co.	NYSE:RTN	1,7	1,4	1,5	1,5	7,1	9,0	8,1	7,3	9,7	10,5	9,5	8,6	13,2	15,0	13,6	11,3	2,4	2,7	2,4	2,1
Bharat Electronics Ltd	BEL:NSI	1,9	1,8	1,5	1,3	13,7	13,3	11,0	9,0	16,3	16,2	13,4	b.d.	18,1	16,8	14,8	12,6	2,4	2,1	1,9	1,7
Elbit Systems Ltd	ESLT:TLV	1,1	1,1	b.d.	b.d.	5,5	8,6	b.d.	b.d.	12,8	12,9	b.d.	b.d.	14,3	13,6	13,0	12,5	2,1	b.d.	b.d.	b.d.
Exelis Inc	XLS:NYQ	0,8	0,8	0,9	0,8	4,6	6,5	6,3	6,2	7,4	8,3	7,8	7,4	11,7	12,9	12,2	11,9	1,8	2,9	2,5	2,1
Northrop Grumman Corporation	NYSE:NOC	1,1	1,3	1,3	1,3	7,4	8,2	8,3	8,0	8,5	9,6	9,5	9,4	12,1	14,2	13,4	12,1	2,4	2,9	2,8	2,6
Aqeri Holding AB	OM:AQER	1,5	b.d.	b.d.	b.d.	n.d.	b.d.	b.d.	b.d.	n.d.	b.d.	b.d.	b.d.	n.d.	15,2	13,5	8,0	10,9	b.d.	b.d.	b.d.
General Dynamics Corp.	NYSE:GD	1,2	1,4	1,4	1,4	8,9	10,0	9,8	9,4	9,6	11,4	11,1	10,6	17,1	17,2	16,0	14,8	3,0	3,1	3,1	2,9
Minimum		0,7	0,7	0,7	0,7	4,6	6,1	5,9	5,4	7,4	6,3	7,8	7,4	10,9	12,3	11,5	8,0	1,1	1,2	1,1	0,9
Średnia		1,3	1,3	1,3	1,3	10,2	8,8	8,2	7,9	15,3	12,8	11,0	9,5	15,6	16,8	14,5	12,1	3,2	2,7	2,5	2,2
Mediana		1,2	1,4	1,4	1,3	7,3	8,6	8,2	8,0	10,0	11,2	10,2	9,6	14,3	14,7	13,5	12,4	2,4	2,8	2,4	2,1
Maximum		2,0	1,8	1,8	1,7	25,1	13,3	11,0	9,6	53,7	32,1	19,0	12,3	30,5	43,0	26,6	14,8	10,9	4,5	3,8	3,2

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS SA
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis
Oddział Mazowiecki
2015 -04- 09
ECA

6. Definicje i objaśnienia skrótów.

ADS oznacza Airbus Defence & Space.

Airbus oznacza Airbus Group.

Arex oznacza Zakład Automatyki i Urządzeń Pomiarowych Arex sp. z o.o.

ARP oznacza Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

ASO BondSpot oznacza alternatywny system obrotu papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot S.A.

ASO GPW oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

BUMAR oznacza Bumar sp. z o.o. (obecnie Polski Holding Obronny sp. z o.o.).

Cobham-Chelton oznacza Cobham Aerospace Communications z siedzibą w Villebon-Sur-Yvette, Francja.

DAMM oznacza Damm Cellular Systems A/S z siedzibą w Sønderborg, Dania

Dealer oznacza mBank S.A. oraz Dom Inwestycyjny Investors S.A.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

DGT oznacza DGT sp. z o.o.

Dzień Emisji oznacza 14 listopada 2014 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza 14 maja 2015 r. 14 listopada 2015 r., 14 maja 2016 r., 14 listopada 2016 r., 14 maja 2017 r., 14 listopada 2017 r.

Dzień Rejestracji oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie.

Dzień Wykupu oznacza 14 listopada 2017 r.

Elbit oznacza Elbit System.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prowadzoną mBank S.A. lub Dom Inwestycyjny Investors S.A.

Flytronic oznacza Flytronic sp. z o.o.

General Dynamics oznacza General Dynamics z siedzibą w Falls Church, Virginia, USA.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Grupa oznacza grupę kapitałową Emitenta.

HSW oznacza Huta Stalowa Wola S.A.

Hytera oznacza Hytera Communications Co., Ltd z siedzibą w Shenzhen, Chiny

ISAF oznacza International Security Assistance Force.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub następców prawnych tej spółki.

KMW oznacza Krauss-Maffei Wegmann GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium, Niemcy.

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Konsorcjum BS9 oznacza konsorcjum utworzone przez Emitenta, Instytut Lotnictwa w Warszawie, Flytronic, AM Technologies sp. z o.o., Śląskie Centrum Naukowo-Technologiczne Przemysłu Lotniczego sp. z o.o., Wojskowe Zakłady Elektroniczne S.A., Wojskowe Zakłady Inżynieryjne S.A., oraz Wojskową Akademią Techniczną.

Marża oznacza Marżę w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji.

MindMade oznacza spółkę MindMade sp. z o.o.

MON oznacza Ministerstwo Obrony Narodowej.

Obligacje oznacza obligacje serii 1/2014 wyemitowane w ramach Programu.

Obligacje KDPW oznacza obligacje emitowane przez Emitenta, które zostały zarejestrowane w Depozycie i z których płatności są rozliczane przez KDPW zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

Obligacje Zwykle oznacza obligacje emitowane przez Emitenta, które zostały zapisane w Ewidencji i z których płatności są rozliczane za pośrednictwem mBank S.A. lub Dom Inwestycyjny Investors S.A.

Obligatariusz oznacza do Dnia Rejestracji, osobę wpisaną do Ewidencji jako uprawnioną z Obligacji, natomiast od Dnia Rejestracji, oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

OEM (ang. *Original Equipment Manufacturer*) oznacza sprzedaż przez odbiorców pod własną marką produktów wytworzonych przez Emitenta.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie paragrafu 12(c), 13.2 lub 14 Warunków Emisji Obligacji.

PCO S.A. oznacza PCO S.A.

PGZ oznacza Polską Grupę Zbrojeniową.

PHO oznacza Polski Holding Obronny sp. z o.o.

Poświadczenie Zgodności oznacza Poświadczenie Zgodności w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji.

Premia oznacza Premię w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji.

Program oznacza program emisji do 80.000 obligacji Emitenta ustanowiony w dniu 24 października 2014 r.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Regulacje KDPW oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozrachunkowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Regulaminu ASO BondSpot oznacza regulamin ASO BondSpot w brzmieniu ujednoliconym z dnia 1 stycznia 2015 r.

ROSOMAK oznacza Rosomak S.A. w Siemianowicach Śląskich.

Stopa Procentowa oznacza stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek.

SZRP oznacza Siły Zbrojne Rzeczpospolitej Polskiej.

Tait oznacza Tait Communications z siedzibą w Christchurch, Nowa Zelandia.

TSSE oznacza Tarnobrzeską Specjalną Strefę Ekonomiczną.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach.

Ustawa o Ochronie Informacji Niejawnych oznacza ustawę z dnia 5 sierpnia 2010 r. o ochronie informacji niejawnych.

Ustawa o CIT oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Ustawa o PCC oznacza ustawę z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych.

Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Warunki Emisji Obligacji oznacza warunki emisji Obligacji.

WEI oznacza Warsaw Equity Investment sp. z o.o.

Wskaźnik Dźwigni Finansowej oznacza Wskaźnik Dźwigni Finansowej w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji.

Wyceny oznacza wyceny akcji stanowiących zabezpieczenie Obligacji.

ZM Tarnów oznacza Zakłady Mechaniczne Tarnów S.A.

7. Definicje i objaśnienia skrótów terminów specjalistycznych

AMI (ang. *Advanced Metering Infrastructure*) oznacza zaawansowane systemy pomiarowe.

BMS oznacza system zarządzania polem walki (ang. *Battlefield Management System*).

BSP oznacza bezzałogowy statek powietrzny.

BSL oznacza bezzałogowe systemu latające.

BSL FlyEye oznacza bezzałogowy system latający wykorzystujący platformę FlyEye.

C4I oznacza Command Control Communication Computers & Intelligence.

C4ISR oznacza Command Control Communication Computers Intelligence Surveillance Reconnaissance.

C2/C4ISR oznacza Command & Control/C4ISR.

DMR (ang. *Digital Mobile Radio*) oznacza otwarty standard cyfrowej łączności radiowej opracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych.

ESSOR (ang. *European Secure Software Defined Radio*) oznacza europejski program mający na celu opracowanie nowej rodziny radiostacji taktycznych opartych o technologię Software Defined Radio.

F@stNet oznacza zmodernizowane radio PR4G.

Flyeye oznacza bezzałogowy statek powietrzny.

GUARANA oznacza polski program budowy rodziny radiostacji definiowanych programowo SDR.

InQL oznacza router wielosystemowy pracujący z wieloma sieciami komórkowymi produkcji MindMade.

Integracja Elektroniki Pojazdowej oznacza projektowanie, wykonanie i oprogramowanie systemu teleinformatycznego pojazdu wojskowego.

Interkomy oznacza systemy łączności.

KTO Rosomak oznacza Kołowy Transporter Opancerzony Rosomak, produkowany w ROSOMAK S.A. w Siemianowicach Śląskich na licencji fińskiej.

KRAB oznacza program budowy samobieżnej armatohaubicy kalibru 155 mm w HSW na bazie zmodernizowanego podwozia czołgu PT-91 oraz brytyjskiego systemu wieżowego AS90/52.

KRYL oznacza program budowy dywizjonowego modułu ogniowego składającego się z lekkich, samobieżnych armatohaubicy kalibru 155 mm na podwoziu kołowym.

M2M (ang. *Machine to Machine*) oznacza automatyczną wymianę danych pomiędzy urządzeniami.

M-Bus oznacza typ interfejsu wykorzystywanego do odczytu liczników energii.

PERAD oznacza radiostację szerokopasmową IP, jedno/dwu zakresową.

Power & Data Transfer oznacza bezstykowe technologie przesyłu energii i danych.

PR4G oznacza radiostację UKF produkcji Thales.

REGINA oznacza dywizjonowy moduł ogniowy składający się z ośmiu armatohaubic KRAB, wozów dowodzenia oraz pojazdów logistycznych i remontowych.

Rheinmetall Defence oznacza Rheinmetall AG z siedzibą w Düsseldorfie, Niemcy.

SAR (ang. *Synthetic Aperture Radar*) oznacza radar umożliwiający obserwację obiektów naziemnych z bardzo dużą rozdzielczością przestrzenną, niezależnie od warunków atmosferycznych.

SDR oznacza Software Defined Radio.

SkyRanger oznacza bezzałogową platformę latającą opartą na konstrukcji aerostatycznej.

Smart Grid oznacza inteligentne sieci elektroenergetyczne.

Software Defined Radio oznacza system komunikacji radiowej, w którym działanie podstawowych elementów elektronicznych (takich jak mieszacze, filtry, modulatory i demodulatory, detektory) jest realizowane za pomocą oprogramowania.

Taktyczny BSP oznacza bezzałogowy statek powietrzny klasy II według klasyfikacji NATO z 2009 r.

TETRA (ang. *Terrestrial Trunked Radio*) oznacza otwarty standard cyfrowej radiotelefonicznej łączności dyspozytorskiej (trankingowej) stworzony przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych z przeznaczeniem zwłaszcza dla służb bezpieczeństwa publicznego i ratownictwa.

Thales oznacza Thales Group z siedzibą w Neuilly-sur-Seine, Francja.

TOPAZ oznacza system dowodzenia i kierowania artylerią.

TYTAN oznacza program opracowania i budowy indywidualnego wyposażenia i uzbrojenia żołnierza.

UAV (ang. *Unmanned Aerial Vehicle*) oznacza bezzałogowy statek powietrzny.

UKF inaczej VHF oznacza (fale ultrakrótkie) zakres fal radiowych (pasmo radiowe) o częstotliwości od 30 do 80 MHz.

WR-40 LANGUSTA program modernizacji radzieckiej wyrzutni BM-21 realizowany w HSW.

ZSSW oznacza zdalnie sterowany system wieżowy.

ZZKO TOPAZ oznacza zautomatyzowany zestaw kierowania ogniem.

kdpw_
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

Uchwała Nr 155./15

Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

z dnia 11 MARCA 2015 r.

§ 1

1. Na podstawie § 11 ust. 5, § 18 ust. 1 oraz § 40 ust. 2 w związku z § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki WB ELECTRONICS S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanawia:

1) przyznać spółce WB ELECTRONICS S.A. status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w typie EMITENT;

2) zarejestrować w dniu 13 marca 2015 r. w depozycie papierów wartościowych 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii 1/2014 spółki WB ELECTRONICS S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 listopada 2014 r., oraz nadać im kod PLWBELE00019.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PREZES ZARZĄDU
KDPW S.A.
dr Iwona Sroka

WICEPREZES ZARZĄDU
Sławomir Panasiuk

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
T 22 537 93 43
F 22 627 91 11
E kdpw@kdpw.pl
www.kdpw.pl

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-498) przy ulicy Książęcej 4, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr: KRS 0000081582, NIP 526-10-09-528, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego - 21.000.000 zł.

kdpw_

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

Uchwała Nr ...156.../15

Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

z dnia ...11 marca... 2015 r.

§ 1

1. Na podstawie § 18 ust. 2 oraz § 11 ust. 1 pkt 7 w związku z § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki DOM INWESTYCYJNY INVESTORS S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanawia rozszerzyć uczestnictwo tej spółki w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych o typ uczestnictwa SPONSOR EMISJI dla obligacji spółki WB ELECTRONICS S.A. oznaczonych kodem PLWBELE00019, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Rozszerzenie uczestnictwa spółki DOM INWESTYCYJNY INVESTORS S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych o typ uczestnictwa, o którym mowa w ust. 1, nastąpi z dniem zarejestrowania obligacji spółki WB ELECTRONICS S.A. pod kodem PLWBELE00019.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PREZES ZARZĄDU
KDPW S.A.
dr Iwona Sroka

WICEPREZES ZARZĄDU
KDPW S.A.
Sławomir Panasiuk

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
T 22 537 93 43
F 22 627 31 11
E kdpw@kdpw.pl
www.kdpw.pl

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-498) przy ulicy Książęcej 4, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000081582, NIP 526-10-03-338, wysokość kapitału zakładowego (opłaconego) - 21.000.000 zł.

WYPIS

KANCELARIA NOTARIALNA
Krzysztof Łaski Joanna Deczkowska
NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA
00-028 Warszawa ul. Bracka 18 lok. 5
Tel. (22) 828-36-60 (61) Tel. (22) 592-44-22 Fax. (22) 828-36-62
laski@notariusze.waw.pl
deczkowska@notariusze.waw.pl

Repertorium A Nr 13682/2010

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego dziewiątego września dwa tysiące dziesiątego roku (2010-09-29) w obecności Joanny Deczkowskiej, notariusza w Warszawie, prowadzącej kancelarię notarialną w Warszawie, przy ul. Brackiej 18 lokal 5, przybyłej do lokalu biurowego na 5 piętrze budynku przy ulicy Pięknej numer 18 w Warszawie odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą: **WB Electronics spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim** (adres: 05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133, REGON 012890349, NIP 526-216-83-87), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 96901 (**„Spółka"**), z którego sporządzono protokół następującej treści:----------

PROTOKÓŁ
NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

§ 1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników otworzył Piotr Wojciechowski i oświadczył, że na dzień dzisiejszy na godzinę 14.30 zostało zwołane w tym miejscu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, na którym stawili się: ----------

1. Piotr Wojciechowski, posiadający 51 udziałów i 10 głosów, ----------
2. Adam Bartosiewicz, posiadający 33 udziały i 10 głosów, ----------
3. Mariusz Banaszuk, posiadający 12 udziałów i 10 głosów, ----------
4. Krzysztof Wysocki, posiadający 4 udziały i 1 głos. ----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Oddział Mazowiecki
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Następnie Piotr Wojciechowski przedstawił porządek obrad dzisiejszego Zgromadzenia: ----------

1. Otwarcie Zgromadzenia Wspólników, wybór Przewodniczącego Zgromadzenia i stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia. -
2. Podjęcie uchwały w sprawie przekształcenia spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę WB Electronics Spółka Akcyjna. ----------
3. Złożenie oświadczeń o uczestnictwie w spółce przekształconej w trybie art. 564 kodeksu spółek handlowych. ----------
4. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki przekształconej. ----------
5. Zamknięcie obrad. ----------

Do punktu 1 porządku obrad: ----------

Wobec otwarcia Zgromadzenia Wspólników Piotr Wojciechowski zaproponował wybór Przewodniczącego. Na Przewodniczącego został wybrany jednogłośnie w głosowaniu tajnym Piotr Wojciechowski. ----------

Przewodniczący sporządził listę obecności, podpisał ją i stwierdził, że na Zgromadzeniu obecni są wspólnicy Spółki, posiadający 100% kapitału zakładowego, to jest 100 (sto) udziałów, na które przypada 31 (trzydzieści jeden) głosów, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, wobec powyższego Zgromadzenie to stosownie do art. 240 kodeksu spółek handlowych, zdolne jest do podjęcia wiążących uchwał mimo braku formalnego zwołania, a zgodnie z § 9. ust. 2 umowy Spółki Zgromadzenie może odbywać się w Warszawie. ----------

Porządek obrad został przyjęty jednogłośnie. ----------

Do punktu 2 porządku obrad: ----------

Przewodniczący przedstawił wspólnikom istotne elementy planu przekształcenia oraz opinię biegłego rewidenta, a następnie poddał pod głosowanie następującą uchwałę: ----------

UCHWAŁA Nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
WB Electronics
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim,
z dnia 29 września 2010 roku

Poświadczam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

w sprawie przekształcenia spółki WB Electronics spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę WB Electronics Spółka Akcyjna oraz przyjęcia Statutu Spółki Przekształconej

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki WB Electronics spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, niniejszym działając na podstawie art. 556 pkt 2), art. 562 oraz art. 563 kodeksu spółek handlowych postanawia:----------

1) przekształcić WB Electronics spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim w spółkę akcyjną pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim;-------
2) ustalić wysokość kapitału zakładowego spółki przekształconej tj. WB Electronics Spółki Akcyjnej na **500.000** (pięćset tysięcy) złotych, dzielący się na **10.000.000** (dziesięć milionów) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej **0,05 zł** (pięć groszy);----------
3) ustalić, że Wspólnicy WB Electronics spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, którzy złożą oświadczenie o uczestnictwie w Spółce Przekształconej, tj. WB Electronics Spółce Akcyjnej obejmą w zamian za udziały w WB Electronics spółce z ograniczoną odpowiedzialnością akcje w WB Electronics Spółce Akcyjnej w proporcji następującej: z tytułu posiadania 1 (jednego) udziału w WB Electronics spółce z ograniczoną odpowiedzialnością objęciu podlegać będzie **100.000** (sto tysięcy) akcji imiennych serii A WB Electronics Spółka Akcyjna; ----------
4) ustalić wysokość kwoty przeznaczonej na wypłaty dla Wspólników nie uczestniczących w Spółce Przekształconej tj. WB Electronics Sp. z o.o. na **680.383,97** złotych z tytułu posiadania 1 (jednego) udziału w WB Electronics Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością, przy czym łączna kwota przeznaczona na wypłaty dla Wspólników nie uczestniczących w Spółce Przekształconej nie może przekraczać 10% wartości bilansowej majątku WB Electronics Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością tj. kwoty **6.803.839,74** złotych, a ponadto ustalić, że przydział akcji Spółki Przekształconej - WB Electronics Spółka Akcyjna - nieobjętych przez Wspólników Spółki Przekształcanej nieuczestniczących w Spółce Przekształconej nastąpi na rzecz Wspólników uczestniczących w Spółce Przekształconej, proporcjonalnie do liczby udziałów przysługujących im w dniu powzięcia niniejszej uchwały w Spółce Przekształcanej - tj. WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością; ----------
5) ustalić, że w skład Zarządu Spółki Przekształconej, tj. WB Electronics Spółki Akcyjnej wchodzić będą: **Piotr Wojciechowski** - Prezes Zarządu oraz **Adam Bartosiewicz** - Wiceprezes Zarządu, a ponadto ustalić, że w skład Rady

Za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

Nadzorczej Spółki Przekształconej, tj. WB Electronics Spółki Akcyjnej wchodzić będą: **Krzysztof Wysocki** - Przewodniczący Rady Nadzorczej, **Mariusz Banaszuk** - Członek Rady Nadzorczej, **Andrzej Golonko** – Członek Rady Nadzorczej; ----------

6) przyznać określone w postanowieniach § 10 ust. 7 statutu spółki przekształconej tj. WB Electronics Spółka Akcyjna, osobiste uprawnienia do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu, a w przypadku określenia przez Radę Nadzorczą większej niż 1 (jedna) osoba liczby członków Zarządu - także Wiceprezesa Zarządu spółki jej założycielowi panu Piotrowi Wojciechowskiemu. Powyższe uprawnienie może być wykonywane pod warunkiem posiadania przez Piotra Wojciechowskiego akcji stanowiących co najmniej 25%. (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki. Pan Piotr Wojciechowski pisemnie powiadomi Radę Nadzorczą i Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu Spółki; złożenie pisma zaadresowanego do Rady Nadzorczej Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu oraz dowód posiadania wymaganej liczby akcji. Osobą powołaną może być również Piotr Wojciechowski. Tak długo jak Piotr Wojciechowski posiadać będzie akcje Spółki stanowiące co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki powołany przez Piotra Wojciechowskiego Prezes Zarządu lub Wiceprezes Zarządu może być odwołany wyłącznie przez Piotra Wojciechowskiego. ----------

7) wyrazić zgodę na następujące brzmienie Statutu Spółki Przekształconej tj. WB Electronics Spółka Akcyjna w następującym brzmieniu: ----------

„Statut
WB Electronics Spółka Akcyjna

I. Postanowienia ogólne.
§ 1

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim w spółkę akcyjną pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna. ----------
2. Założycielami Spółki są Wspólnicy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością tj. Piotr Wojciechowski, Adam Bartosiewicz, Mariusz Banaszuk i Krzysztof Wysocki. ----------

II. Firma i Siedziba. Czas Trwania.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

§2

1. Spółka działa pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna.----------
2. Spółka może używać skrótu firmy WB Electronics S.A.----------
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.----------

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest miasto Ożarów Mazowiecki.----------
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.----------
3. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.----------

§ 4

Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą z zachowaniem przepisów prawa.----------

III. Przedmiot działalności Spółki.

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: --
   a) Reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z);----------
   b) Produkcja broni i amunicji (PKD 25.40.Z);----------
   c) Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z);----------
   d) Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z);----------
   e) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z);----------
   f) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z);----------
   g) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51.Z);----------
   h) Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego (PKD 26.70.Z);----------
   i) Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa (PKD 28.92.Z);----------
   j) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z);----------
   k) Produkcja pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli (PKD 29.10);----------
   l) Produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych; produkcja przyczep i naczep (PKD 29.20.Z);----------
   m) Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (PKD 30.30.Z);----------
   n) Produkcja wojskowych pojazdów bojowych (PKD 30.40.Z);----------
   o) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z);

Poświadczam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Data 2015 - 04 - 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

p) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (PKD 33.13.Z); ----------

q) Naprawa i konserwacja statków powietrznych i statków kosmicznych (PKD 33.16.Z); ----------

r) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego (PKD 33.17.Z);

s) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z); ----------

t) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z); ----------

u) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.19.Z); ----------

v) Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.20.Z); ----------

w) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z);----------

x) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z); ----------

y) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z);----------

z) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z);---------

aa) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z); ----------

bb) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z); ----------

cc) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z); ----------

dd) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);

ee) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z); ----------

ff) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z); ----------

gg) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z); ----------

hh) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z); ----------

ii) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z); ----------

jj) Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z); ----------

kk) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z); ----------

ll) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z); -------

mm) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z); ---

nn) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z); ----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ostrów Wlkp. dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

oo) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z); ----------
pp) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z); ----------
qq) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z); ----------
rr) Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego (PKD 77.35.Z); --------
ss) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z); ----------
tt) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (PKD 81.10.Z); ----------
uu) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (PKD 85.51.Z);----------
vv) Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59); -
ww) Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej (PKD 93.13.Z);
xx) Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej (PKD 96.04.Z). ----------

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełnieniem innych wymogów ustawowych wymaganych do prowadzenia konkretnej działalności. ----------
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością trzech czwartych głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. ------

IV. Kapitał Zakładowy Spółki. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji imiennych serii A o numerach od 00000001 do 10000000. ----------
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,05 złotego (słownie: pięć groszy). --------
3. Wszystkie akcje serii A zostały objęte przez założycieli Spółki proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej Spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały w całości pokryte jej majątkiem. ----------
4. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. ----------
5. Na wniosek akcjonariusza Zarząd Spółki dokona zamiany akcji imiennych akcjonariusza na akcje na okaziciela. Koszty takiej zamiany ponosi Spółka. --------
6. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa. ----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Data 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

§ 7

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. ------
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. --

§ 8

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji imiennej Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch tygodni licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika. ----------
2. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawo głosu z akcji na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, przysługuje akcjonariuszowi.
3. Zbycie lub zastawienie akcji imiennych Spółki wymaga zezwolenia Zarządu w formie uchwały Zarządu i odbywa się na zasadach określonych poniżej. We wniosku o wyrażenie zezwolenia na zbycie lub zastawienie akcji imiennych („Wniosek") akcjonariusz zobowiązany jest do wskazania: (a) w przypadku zamiaru zbycia akcji - liczby akcji, które zamierza zbyć („Akcje Zbywane"), ceny, za jaką zamierza zbyć Akcje Zbywane („Określona Cena"), warunków jej płatności oraz informacji dotyczących osoby proponowanego nabywcy („Proponowany Nabywca"); (b) w przypadku zamiaru zastawienia akcji – liczby akcji, które zamierza zastawić, podmiotu na rzecz którego ma nastąpić zastawienie (zastawnika) akcji, wierzytelności, którą zastaw ma zabezpieczać oraz określenia czy ma to być zastaw zwykły czy zastaw rejestrowy. W przypadku, gdy pomimo upływu terminu 30 (trzydziestu) dni od daty wystąpienia do Zarządu z wnioskiem o wyrażenie zezwolenia na zbycie lub zastawienie akcji imiennych Zarząd nie podjął uchwały w tym przedmiocie bezskuteczny upływ tego terminu jest równoznaczny w skutkach z wyrażeniem przez Zarząd zezwolenia, zaś w odniesieniu do zbycia Akcji Zbywanych w takim wypadku będą miały zastosowanie postanowienia ust. 4-8 poniżej. W przypadku, gdy Zarząd przed upływem terminu określonego w zdaniu poprzedzającym podejmie uchwałę w sprawie odmowy zezwolenia na zbycie

Za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprez
Podpis

Akcji Zbywanych powinien wskazać w terminie 2 (dwóch) miesięcy od daty wystąpienia do Zarządu z wnioskiem o wyrażenie zgody na zbycie Akcji Zbywanych innego nabywcę akcji („Inny Nabywca"), zaś w przypadku wskazania Innego Nabywcy akcjonariusz, który wystąpił o zezwolenie na zbycie Akcji Zbywanych będzie zobowiązany do zbycia Akcji Zbywanych na rzecz Innego Nabywcy, cena za Akcje Zbywane, które mają zostać zbyte na rzecz Innego Nabywcy, będzie równa w przeliczeniu na jedną Akcję Zbywaną Określonej Cenie, zaś zawarcie z Innym Nabywcą umowy sprzedaży akcji oraz zapłata tej ceny powinna nastąpić w terminie 14 (czternastu) dni od daty wskazania przez Zarząd Innego Nabywcy. W przypadku, gdy pomimo wskazania przez Zarząd Innego Nabywcy, Inny Nabywca nie zawrze z akcjonariuszem, któremu Zarząd odmówił zezwolenia na zbycie Akcji Zbywanych, umowy sprzedaży akcji lub nie zapłaci ceny w terminie 14 (czternastu) dni od daty wskazania przez Zarząd Innego Nabywcy, bezskuteczny upływ tego terminu pociągnie za sobą takie skutki jak wyrażenie przez Zarząd zezwolenia na zbycie Akcji Zbywanych, zaś w odniesieniu do zbycia Akcji Zbywanych w takim wypadku będą miały zastosowanie postanowienia ust. 4-8 poniżej. ----------

4. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne („Akcjonariusz Zbywający") zamierza zbyć Akcje Zbywane Proponowanemu Nabywcy, pozostali Akcjonariusze posiadający akcje imienne („Uprawnieni Akcjonariusze") będą mieli prawo pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych, na warunkach i w kolejności określonych w niniejszym § 8 („Prawo Pierwszeństwa Nabycia"), realizowane według zasad opisanych poniżej. ----------
5. Akcjonariusz Zbywający po uzyskaniu zezwolenia Zarządu lub w sytuacji, gdy zgodnie z postanowieniami ust. 3 powyżej zajdą skutki takie jak wyrażenie przez Zarząd zezwolenia powiadomi Uprawnionych Akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy w formie pisemnego oświadczenia, zawierającego: ----------
   a) liczbę Akcji Zbywanych, Określoną Cenę, warunki płatności Określonej Ceny, oraz informacje dotyczące osoby Proponowanego Nabywcy; informacje te powinny być tożsame ze wskazanymi we Wniosku;--------
   b) ofertę zbycia wszystkich Akcji Zbywanych po Określonej Cenie („Oferta Zbycia"), zaś w przypadku, gdy zbycie następuje pod tytułem innym niż sprzedaż – po cenie określonej przez niezależnego eksperta.
6. Każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy będzie miał prawo do przyjęcia Oferty Zbycia w ciągu 30 (trzydziestu) dni od daty jej otrzymania, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu pisemnego oświadczenia („Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia"). ----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
W/B ELECTRONICS S.A.
Dział Nazwisko
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

7. W przypadku przyjęcia Oferty Zbycia przez co najmniej jednego Uprawnionego Akcjonariusza („Akcjonariusz Akceptujący"), Akcjonariusze Akceptujący nabędą wszystkie Akcje Zbywane od Akcjonariusza Zbywającego proporcjonalnie do swego wzajemnego udziału w kapitale zakładowym Spółki wedle stanu na dzień złożenia Oferty Zbycia, przy czym przeniesienie własności Akcji Zbywanych na rzecz każdego z Akcjonariuszy Akceptujących nastąpi z chwilą zapłaty Określonej Ceny, zaś zapłata Określonej Ceny nastąpi w ciągu 14 (czternastu) dni od złożenia Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia, jeżeli Określona Cena nie zostanie zapłacona w powyższym terminie Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia traci moc i Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych, których dotyczyło Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia po Określonej Cenie na rzecz Proponowanego Nabywcy na takich samych warunkach jak określone we Wniosku oraz pisemnym oświadczeniu, o którym mowa w ust. 5 powyżej pod warunkiem, że zbycie nastąpi nie później aniżeli w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu 14-dniowego terminu zapłaty Określonej Ceny. W przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie złoży w terminie, o którym mowa w ust. 6 powyżej Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych po Określonej Cenie na rzecz Proponowanego Nabywcy na takich samych warunkach jak określone we Wniosku oraz pisemnym oświadczeniu, o którym mowa w ust. 5 powyżej pod warunkiem, że zbycie nastąpi nie później aniżeli w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu określonego w ust. 6 powyżej terminu w odniesieniu do ostatniego z Uprawnionych Akcjonariuszy. Postanowienia zdania poprzedzającego stosuje się odpowiednio w przypadku bezskutecznego upływu terminu, o którym mowa w ust. 6 w odniesieniu do jednego lub kilku (lecz nie wszystkich) z Uprawnionych Akcjonariuszy, przy czym w takim wypadku uprawnienie Akcjonariusza Zbywającego do zbycia Akcji Zbywanych na rzecz Proponowanego Nabywcy odnosić się będzie do takiej liczby Akcji Zbywanych, które Uprawnieni Akcjonariusze w odniesieniu do których upłynął termin, o którym mowa w ust. 6 byliby uprawnieni nabyć, gdyby w terminie złożyli Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia. ----------
8. Zbycie lub zastawienie akcji imiennych w Spółce wbrew postanowieniom ust. 3-7 powyżej jest bezskuteczne wobec Spółki. ----------

V. Organy Spółki.

§ 9

Organami Spółki są: ----------

1. Zarząd, ----------
2. Rada Nadzorcza, ----------
3. Walne Zgromadzenie. ----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Data złożenia oryg. 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

Zarząd

§ 10

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje Spółkę i jest władny podejmować wszelkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. ----------
2. Członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki na zasadach określonych w „Regulaminie Zarządu". Uchwalony Regulamin Zarządu wymaga dla swojej ważności zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. ----------
3. W skład Zarządu wchodzi od jednego do pięciu członków, w tym Prezes Zarządu, który przewodniczy Zarządowi i kieruje jego pracami. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego jeden z członków Zarządu pełni funkcje Wiceprezesa Zarządu. ----------
4. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza z zastrzeżeniem osobistych uprawnień akcjonariusza Piotra Wojciechowskiego, o których mowa w ust 7 poniżej. ----------
5. Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostali w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. ----------
6. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu. ----------
7. Przyznaje się osobiste uprawnienia do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu, a w przypadku określenia przez Radę Nadzorczą większej niż 1 (jedna) osoba liczby członków Zarządu - także Wiceprezesa Zarządu spółki jej założycielowi panu Piotrowi Wojciechowskiemu. Powyższe uprawnienie może być wykonywane pod warunkiem posiadania przez Piotra Wojciechowskiego akcji stanowiących co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki. Pan Piotr Wojciechowski pisemnie powiadomi Radę Nadzorczą i Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu Spółki; złożenie pisma zaadresowanego do Rady Nadzorczej Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu oraz dowód posiadania wymaganej liczby akcji. Osobą powołaną może być również Piotr Wojciechowski. Tak długo jak Piotr Wojciechowski posiadać będzie akcje Spółki stanowiące co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki powołany przez Piotra Wojciechowskiego Prezes Zarządu lub Wiceprezes Zarządu może być odwołany wyłącznie przez Piotra Wojciechowskiego. ----------
8. Odwołanie członka Zarządu przez Radę Nadzorczą może nastąpić wyłącznie na wniosek Prezesa Zarządu lub po uzyskaniu opinii Prezesa Zarządu.

Poświadczam za zgodność z oryginałem
LUB-ELECTRONICS S.A.
Dzień Miesiąc Rok
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

9. Członków Zarządu powołuje się na okres kadencji. Kadencja członka Zarządu wynosi 5 (słownie: pięć) lat. ----------
10. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu. ----------

§ 11

W przypadku Zarządu wieloosobowego każdy z członków Zarządu ma prawo reprezentowania Spółki samodzielnie. Jednakże do dokonywania czynności w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki polegających na rozporządzeniu lub zaciągnięciu zobowiązania o wartości jednostkowo przekraczającej kwotę 5.000.000 (pięć milionów) złotych lub równowartość tej kwoty w walucie obcej, obliczonej według średniego kursu NBP z dnia dokonania danej czynności, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, lub dwóch prokurentów działających łącznie. ----------

§ 12

1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. ----------
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwala Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza. ----------

Rada Nadzorcza

§ 13

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od trzech do siedmiu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (słownie: trzy) lata. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w skład Rady Nadzorczej będzie wchodziło od pięciu do siedmiu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 2 (słownie: dwa) lata. ----------
2. Rada Nadzorcza pierwszej kadencji została wybrana w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. ----------
4. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji.
5. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może w każdym czasie odwołać członka Rady Nadzorczej z funkcji Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej z jednoczesnym powierzeniem tej funkcji innemu członkowi Rady Nadzorczej. ----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

6. W Radzie Nadzorczej w każdej kadencji może być powołanych od jednego do dwóch Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej; decyzja w tym zakresie należy do Walnego Zgromadzenia. ----------
7. Członek Rady Nadzorczej może w każdej chwili zrezygnować z pełnienia swojej funkcji, w tym przypadku jego obowiązkiem jest przekazanie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej wszystkich spraw i dokumentów związanych z wykonywanymi obowiązkami. ----------
8. Wakat na stanowisku Członka Rady Nadzorczej w danej kadencji nie ogranicza możliwości wykonywania działalności przez Radę Nadzorczą o ile liczba członków Rady Nadzorczej jest nie mniejsza niż - 3, a w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej - 5. ----------

§ 14

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Regulaminu. ----------
2. Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na wniosek któregokolwiek członka Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się w terminie 2 (słownie: dwóch) tygodni od dnia złożenia wniosku przez uprawniony podmiot.----------
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności odwołania, odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków Zarządu.
4. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć również osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------
5. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem ust. 6. ----------
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej. ----------
7. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w ust. 6 określa Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej uchwala Rada Nadzorcza, a zatwierdza Walne Zgromadzenie. ----------
8. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------
9. Uchwały Rady Nadzorczej dotyczące zawieszenia w czynnościach lub odwołania Prezesa Zarządu podejmowane są większością 4/5 głosów. ----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

§ 15

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. ----------
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednakże nie rzadziej niż raz na kwartał w danym roku obrotowym.----------
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:----------
   a. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki z zastrzeżeniem postanowień § 10 ust. 7 oraz za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej, ----------
   b. ustalanie liczby członków Zarządu; ----------
   c. ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,----------
   d. ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tych badań,----------
   e. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,----------
   f. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,----------
   g. wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, ----------
   h. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika, ----------
   i. zatwierdzanie planu finansowego przygotowanego przez Zarząd.----------

Walne Zgromadzenie

§ 16

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.----------
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. ----------
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisanym terminie. ----------
6. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli uzna to za stosowne. ----------

§ 17

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Urząd Miasta Stołecznego
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. ----------
2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej. ----------

§ 18

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. ----------

§ 19

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu: ----------

a) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego; ----------
b) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej; ----------
c) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej; ----------
d) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej; ----------
e) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. ----------

VI. Gospodarka Spółki.

§ 20

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. ----------
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). ----------
3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie. ----

§ 21

1. Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. ----------
2. Walne Zgromadzenie określa dzień według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). --------

VII. Postanowienia końcowe

§ 22

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie WB Electronics Spółki Akcyjnej do rejestru przedsiębiorców. ----------

§ 23

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepis prawa, w szczególności kodeksu spółek handlowych." ----------

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu wzięli udział wszyscy wspólnicy Spół reprezentujący cały kapitał zakładowy Spółki, za uchwałą oddano w głosowaniu jawnym 3 głosów, a zatem uchwała została podjęta jednogłośnie. ----------

Do punktu 3 porządku obrad: ----------

W związku z podjęciem powyższej uchwały o przekształceniu spółki pod firmą: W Electronics spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firm WB Electronics Spółka Akcyjna, Stawający Piotr Wojeciechowski, Adar Bartosiewicz, Krzysztof Wysocki oraz Mariusz Banaszuk składają do niniejszeg protokołu oświadczenia, **w trybie art. 564** kodeksu spółek handlowych, że będ uczestniczyć w spółce przekształconej, to jest w spółce pod firmą: WB Electronic Spółka Akcyjna. ----------

Ponadto Stawający Piotr Wojeciechowski, Adam Bartosiewicz, Krzysztof Wysocl oraz Mariusz Banaszuk składają do niniejszego protokołu oświadczeni potwierdzające, że wszyscy wspólnicy Spółki: ----------

- otrzymali od Spółki dwukrotnie zawiadomienia o zamiarze powzięcia uchwały przekształceniu w spółkę akcyjną, zgodnie z art. 560 kodeksu spółek handlowych, -

- zapoznali się z dokumentacją dotyczącą przekształcenia, wyłożoną do wglądu siedzibie Spółki i opinią biegłego rewidenta. ----------

Do punktu 4 porządku obrad: ----------

Przewodniczący poddał pod głosowanie tajne następującą uchwałę: ----------

UCHWAŁA Nr 2
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
WB Electronics
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim,
z dnia 29 września 2010 roku
w sprawie powołania członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Przekształconej WB Electronics Spółka Akcyjna

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki WB Electronics spółka ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, niniejszy działając na podstawie art. 556 pkt. 3) kodeksu spółek handlowych postanawia: -----

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

1. Powołać do Zarządu Spółki Przekształconej, tj. WB Electronics Spółka Akcyjna, ze skutkiem od chwili wpisu Spółki Przekształconej do rejestru przedsiębiorców: ------

- **Piotra Wojciechowskiego**, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, ----------

- **Adama Bartosiewicza**, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. ----------

2. Powołać do Rady Nadzorczej Spółki Przekształconej, tj. WB Electronics Spółka Akcyjna, ze skutkiem od chwili wpisu Spółki Przekształconej do rejestru przedsiębiorców: ----------

- **Krzysztofa Wysockiego**, powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, ----------

- **Mariusza Banaszuka**, powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej, ----------

- **Andrzeja Golonko**, powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej. ----------

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu wzięli udział wszyscy wspólnicy Spółki reprezentujący cały kapitał zakładowy Spółki, za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym 31 głosów, a zatem uchwała została podjęta jednogłośnie. ----------

Do punktu 5 porządku obrad: ----------

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników załączając do niniejszego protokołu listę obecności. -----

§ 2. Tożsamość Przewodniczącego Zgromadzenia **Piotra Wojciechowskiego**, syna Janusza i Haliny, PESEL 60010303238, zamieszkałego w Warszawie (01-772), przy ulicy Sady Żoliborskie 11 m. 2, notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu osobistego AGJ 684236, ważnego do dnia osiemnastego maja dwa tysiące piętnastego roku (2015-05-18). ----------

Tożsamość pozostałych wspólników uczestniczących w Zgromadzeniu Wspólników notariusz stwierdziła na podstawie okazanych poniżej dowodów osobistych, w tym:----------

- **Adama Antoniego Bartosiewicza**, syna Wacława i Marii, PESEL 60112301336, zamieszkałego w Warszawie (02-385), przy ulicy Nowosolipsowskiej 1, na podstawie dowodu osobistego AHL 471941, ważnego do dnia jedenastego grudnia dwa tysiące piętnastego roku (2015-12-11), ----------

- **Krzysztofa Wysockiego**, syna Józefa i Izabelli, PESEL 60092603778, zamieszkałego w Warszawie (04-404), przy ulicy Republikańskiej 18, na podstawie dowodu osobistego ABI 038916, ważnego do dnia szesnastego lipca dwa tysiące dwunastego roku (2012-07-16), ----------

Poświadczam zgodność z okazanym
WB ELECTRONICS S.A.
Głogów
Data: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

- **Mariusza Banaszuka**, syna Eugeniusza i Danuty, PESEL 69050201533, zamieszkałego w Warszawie (04-216), przy ulicy Biskupiej 48A m. 3, na podstawie dowodu osobistego AES 824738, ważnego do dnia drugiego czerwca dwa tysiące czternastego roku (2014-06-02). ----------

§ 3. Wypisy niniejszego aktu można wydawać Spółce i Wspólnikom w dowolnej ilości. ----------

§ 4. Koszty notarialne niniejszego aktu ponosi Spółka. ----------

KOSZTY WYNOSZĄ: ----------

- taksa notarialna na podstawie § 9 ust.1 pkt 1 oraz § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148, poz. 1564 ze zm.) ----------850,00 zł
- podatek VAT - 22% od kwoty 850,00 złotych - na podstawie art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54, poz. 535 ze zm.) ----------187,00 zł

Ogółem: ----------1.037,00 zł

(jeden tysiąc trzydzieści siedem złotych). ----------

Podatku od czynności cywilnoprawnych nie pobrano na podstawie art. 2 pkt. 6 lit. b ustawy z 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2010 roku Nr 101, poz. 649). ----------

Powyższe koszty nie obejmują kosztów wypisów i odpisów, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z nich. ----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Na oryginale podpisy notariusza i stawających.
Wypis ten wydano Spółce
Repertorium A Nr 13686/ 2010
Koszty wynoszą:
- taksa notarialna na podstawie § 12 pkt 1 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej 108,00 zł,
- podatek VAT 22% na podstawie art.41 ust.1 ustawy o podatku od towarów i usług 23,76 zł
Kwota należna: 131,76 zł
Warszawa, dnia 29 września 2010 roku.

JOANNA DECZKOWSKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE

Joanna Deczkowska
NOTARIUSZ

JOANNA DECZKOWSKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Data wystawienia kopii 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Paweł Cupriak i Marcin Łaski,
Notariusze,
Spółka Partnerska
00-131 Warszawa
ul. Grzybowska 2 lok. 26 B
tel./fax 22 436 04 60 - 3
e-mail: notariusz@cupriak.pl

Repertorium A nr 3983/2011

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego dziewiątego kwietnia roku dwa tysiące jedenastego (29.04.2011r.) w obecności **Marcina Łaskiego**, notariusza w Warszawie, prowadzącego Kancelarię Notarialną za zasadach spółki partnerskiej z notariuszem Pawłem Zbigniewem Cupriakiem, w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 2 lok. 26B, przybyłego do lokalu położonego w Warszawie przy ulicy Pięknej 18, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą **WB Electronics Spółka Akcyjna** z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim (adres: ulica Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, REGON 012890349, NIP 5262168387), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000369722 (**„Spółka"**), z którego to Walnego Zgromadzenia czyniący notariusz sporządził w dniu dzisiejszym w w/w lokalu położonym w Warszawie przy ulicy Pięknej 18 niniejszy protokół.----------

Okazano odpis aktualny z w/w rejestru przedsiębiorców wydany w dniu 01 kwietnia 2011 roku przez Centralną Informację Krajowego Rejestru Sądowego – CI/01.04/14/2011.----

PROTOKÓŁ
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

§ 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki otworzył Pan **Piotr Wojciechowski** (zamieszkały w Warszawie przy ulicy Sady Żoliborskie 11 m. 2, kod: 01-772, legitymujący się dowodem osobistym AGJ 684236 z terminem ważności do dnia 18 maja 2015 roku,

Poświadczam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

PESEL 60010303238), pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, oświadczeniem, że na dzień dzisiejszy, tj. na 29 kwietnia 2011 roku na godzinę 9:00 w lokalu przy ulicy Pięknej 18 w Warszawie zostało zwołane, w sposób określony w art. 405 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą **WB Electronics Spółka Akcyjna** z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim i zaproponował następujący porządek obrad:----------

1. Otwarcie obrad i wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.----------
2. Stwierdzenie prawidłowości odbycia Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.----------
3. Przyjęcie porządku obrad.----------
4. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany uchwały nr 1 powziętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki odbytym dnia 01 kwietnia 2011 roku.----------
5. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki.----------
6. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.----------

W wykonaniu punktów 1 – 3 porządku obrad, na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybrany został jednogłośnie Pan **Piotr Wojciechowski**, który wybór przyjął i po sporządzeniu listy obecności stwierdził, że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, tj. 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji imiennych serii A.----------

Następnie Przewodniczący przedstawił porządek obrad podając przy tym treść proponowanych uchwał.----------

Po ustaleniu, że na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, tj. 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji imiennych serii A, z których przysługuje 10.000.000 (dziesięć milionów) głosów, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, ani co do porządku obrad, Przewodniczący stwierdził, stosownie do treści art. 405 Kodeksu spółek handlowych, zdolność Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do podejmowania uchwał.----------

§ 2. W wykonaniu punktu 4 porządku obrad Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaproponował podjęcie następującej uchwały:----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Uchwała Nr 1/29/04/2011

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna

z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim

z dnia 29 kwietnia 2011 roku

w sprawie zmiany uchwały nr 1 powziętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki odbytym dnia 01 kwietnia 2011 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić uchwałę nr 1 powziętą na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki z dnia 01 kwietnia 2011 roku, zaprotokołowanym przez asesora notarialnego Michała Maksymiuka zastępcę Marcina Łaskiego notariusza w Warszawie – rep. A nr 3083/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, zamiany części akcji serii A na akcje serii B oraz zmiany statutu Spółki, w następujący sposób:----------

1) w § 3 w/w uchwały zawierającym nowe brzmienie Statutu, § 6 ust. 3 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: ----------

„Wszystkie akcje serii A oraz wszystkie akcje serii B (utworzone w wyniku zamiany części akcji serii A na akcje serii B) zostały objęte przez założycieli Spółki proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały w całości pokryte (opłacone) jej majątkiem.";----------

2) w § 3 w/w uchwały zawierającym nowe brzmienie Statutu, § 11 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:----------

„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.".----------

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że:----------

- w głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 10.000.000 (dziesięciu milionów) akcji, które stanowią 100% (sto procent) kapitału zakładowego, ----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otrzymano Uwierzytelniono dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

- oddano 10.000.000 (dziesięć milionów) ważnych głosów, z czego 10.000.000 (dziesięć milionów) głosów „za", przy braku głosów "przeciw" i "wstrzymujących się", ----------

- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------

Wobec powyższego Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, iż powyższa uchwała została podjęta. ----------

§ 3. W wykonaniu punktu 5 porządku obrad Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaproponował podjęcie następującej uchwały:----------

Uchwała Nr 2/29/04/2011

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna

z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim

z dnia 29 kwietnia 2011 roku

w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki

W związku ze zmianami statutu Spółki dokonanymi na mocy (i) Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 01 kwietnia 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, zamiany części akcji serii A na akcje serii B oraz zmiany statutu Spółki - stwierdzonej protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego przez asesora notarialnego Michała Maksymiuka, zastępcę Marcina Łaskiego, notariusza w Warszawie, za numerem repertorium A nr 3083/2011 oraz (ii) Uchwały Nr 1/29/04/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 kwietnia 2011 roku w sprawie zmiany uchwały nr 1 powziętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki odbytym dnia 01 kwietnia 2011 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia niniejszym przyjąć nowy tekst jednolity statutu Spółki w następującym brzmieniu:----------

„Statut

WB Electronics Spółka Akcyjna

I. Postanowienia ogólne.

§ 1

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim w spółkę akcyjną pod firmą WB Electronics Spółka Akcyjna.----------
2. Założycielami Spółki są Wspólnicy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. Piotr Wojciechowski, Adam Bartosiewicz, Mariusz Banaszuk i Krzysztof Wysocki.----------

II. Firma i Siedziba. Czas Trwania.

§2

1. Spółka działa pod firmą **WB Electronics Spółka Akcyjna**.----------
2. Spółka może używać skrótu firmy **WB Electronics S.A.**----------
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.----------

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest miasto Ożarów Mazowiecki.----------
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.----------
3. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.----------

§ 4

Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą z zachowaniem przepisów prawa.----------

III. Przedmiot działalności Spółki.

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:----------
   a) Reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z);----------
   b) Produkcja broni i amunicji (PKD 25.40.Z);----------
   c) Obróbka mechaniczna elementów metalowych (PKD 25.62.Z);----------
   d) Produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z);----------
   e) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z);----------
   f) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z);----------
   g) Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych (PKD 26.51.Z);----------
   h) Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego (PKD 26.70.Z);----------
   i) Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa (PKD

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

28.92.Z);----------

j) Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 28.99.Z);----------

k) Produkcja pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 29.10);--------

l) Produkcja nadwozi do pojazdów silnikowych; produkcja przyczep i naczep (PKD 29.20.Z);----------

m) Produkcja statków powietrznych, statków kosmicznych i podobnych maszyn (PKD 30.30.Z);----------

n) Produkcja wojskowych pojazdów bojowych (PKD 30.40.Z); ----------

o) Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 33.11.Z);----------

p) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (PKD 33.13.Z);-------

q) Naprawa i konserwacja statków powietrznych i statków kosmicznych (PKD 33.16.Z);----------

r) Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego (PKD 33.17.Z);----------

s) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z);----------

t) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z);----------

u) Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.19.Z); ----------

v) Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.20.Z);----------

w) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z);----------

x) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z);----------

y) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z);----------

z) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z);----------

aa) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z); ----------

bb) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z);----------

cc) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z); ----------

dd) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);----------

ee) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);----------

ff) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otrzymano dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

gg) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);----------

hh) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);----------

ii) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z);----------

jj) Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z);-

kk) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z);----------

ll) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z);----------

mm) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z);----------

nn) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z);----------

oo) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);----------

pp) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);----------

qq) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z);----------

rr) Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego (PKD 77.35.Z); ----------

ss) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z);----------

tt) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (PKD 81.10.Z);----------

uu) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (PKD 85.51.Z);----------

vv) Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59);----------

ww) Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej (PKD 93.13.Z);--------

xx) Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej (PKD 96.04.Z).---------

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełnieniem innych wymogów ustawowych wymaganych do prowadzenia konkretnej działalności.----------

3. Istotna zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością trzech czwartych głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
[illegible] ELECTRONICS S.A.
Dzień Miesiąc Rok 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

połowę kapitału zakładowego.----------

IV. Kapitał Zakładowy Spółki. Prawa i obowiązki Akcjonariuszy.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 550.000,00 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na 11.000.000 (jedenaście milionów) akcji w tym:----------
   a) 6.800.000 (sześć milionów osiemset tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A 0000001 do A 6800000;----------
   b) 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od B 0000001 do B 3200000;----------
   c) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii C o numerach od C 000001 do C 500000;----------
   d) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii D o numerach od C 000001 do D 500000.----------
2. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,05 zł (pięć groszy).----------
3. Wszystkie akcje serii A oraz wszystkie akcje serii B (utworzone w wyniku zamiany części akcji serii A na akcje serii B) zostały objęte przez założycieli Spółki proporcjonalnie do liczby udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej spółki WB Electronics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały w całości pokryte (opłacone) jej majątkiem.----------
4. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.----------
5. Na wniosek akcjonariusza Zarząd Spółki dokona zamiany akcji imiennych akcjonariusza na akcje na okaziciela. Koszty takiej zamiany ponosi Spółka.----------
6. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne, obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.----------
7. Akcje serii A oraz B są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu. Na każdą akcję imienną serii A oraz B przypadają dwa głosy. Akcje serii C i D są akcjami imiennymi zwykłymi. Na każdą akcję serii C i D przypada jeden głos.----------

§ 7

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).----------
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki. ----------
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Starszy Specjalista
Ds. Prawnych
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia, a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.----------

§ 8

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2, wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji imiennej Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie pisemnej uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji, Zarząd podejmuje w terminie dwóch tygodni licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.----------
2. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawo głosu z akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, przysługuje akcjonariuszowi.----------
3. Zbycie akcji imiennych Spółki serii A lub B na rzecz podmiotu nie będącego akcjonariuszem Spółki lub zastawienie akcji imiennych Spółki wymaga zezwolenia Zarządu w formie uchwały Zarządu i odbywa się na zasadach określonych poniżej. We wniosku o wyrażenie zezwolenia na zbycie akcji imiennych serii A lub B na rzecz podmiotu nie będącego akcjonariuszem Spółki lub zastawienie akcji imiennych Spółki **(„Wniosek")** akcjonariusz zobowiązany jest do wskazania: **(a)** w przypadku zamiaru zbycia akcji - liczby akcji serii A lub B, które zamierza zbyć **(„Akcje Zbywane")**, ceny, za jaką zamierza zbyć Akcje Zbywane **(„Określona Cena")**, warunków jej płatności oraz informacji dotyczących osoby proponowanego nabywcy; **(b)** w przypadku zamiaru zastawienia akcji – liczby akcji, które zamierza zastawić, podmiotu na rzecz którego ma nastąpić zastawienie (zastawnika) akcji, wierzytelności, którą zastaw ma zabezpieczać oraz określenia czy ma to być zastaw zwykły czy zastaw rejestrowy. W przypadku, gdy pomimo upływu terminu 30 (trzydziestu) dni od daty wystąpienia do Zarządu z wnioskiem o wyrażenie zezwolenia na zbycie akcji imiennych serii A lub B lub zastawienie akcji imiennych Zarząd nie podjął uchwały w tym przedmiocie bezskuteczny upływ tego terminu jest równoznaczny w skutkach z wyrażeniem przez Zarząd zezwolenia, zaś w odniesieniu do zbycia Akcji Zbywanych w takim wypadku będą miały zastosowanie postanowienia ust. 4-8 poniżej. W przypadku, gdy Zarząd przed upływem terminu określonego w zdaniu poprzedzającym podejmie uchwałę w sprawie odmowy zezwolenia na zbycie Akcji Zbywanych, powinien wskazać w terminie 2 (dwóch)

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Mazowiecki
Oddział
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

miesięcy od daty wystąpienia do Zarządu z wnioskiem o wyrażenie zgody na zbycie Akcji Zbywanych innego nabywcę akcji („**Inny Nabywca**"), zaś w przypadku wskazania Innego Nabywcy akcjonariusz, który wystąpił o zezwolenie na zbycie Akcji Zbywanych będzie uprawniony, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu dotyczących Prawa Przyłączenia, do zbycia Akcji Zbywanych na rzecz Innego Nabywcy, cena za Akcje Zbywane, które mają zostać zbyte na rzecz Innego Nabywcy, będzie równa w przeliczeniu na jedną Akcję Zbywaną Określonej Cenie, zaś zawarcie z Innym Nabywcą umowy sprzedaży akcji oraz zapłata tej ceny powinna nastąpić w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od daty wskazania przez Zarząd Innego Nabywcy. W przypadku, gdy pomimo wskazania przez Zarząd Innego Nabywcy, Inny Nabywca nie zawrze z akcjonariuszem, któremu Zarząd odmówił zezwolenia na zbycie Akcji Zbywanych, umowy sprzedaży akcji lub nie zapłaci ceny w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od daty wskazania przez Zarząd Innego Nabywcy, bezskuteczny upływ tego terminu pociągnie za sobą takie skutki jak wyrażenie przez Zarząd zezwolenia na zbycie Akcji Zbywanych, zaś w odniesieniu do zbycia Akcji Zbywanych w takim wypadku będą miały zastosowanie postanowienia ust. 4-8 poniżej oraz postanowienia niniejszego Statutu dotyczące Prawa Przyłączenia.----------

4. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A lub B („**Akcjonariusz Zbywający**") zamierza zbyć Akcje Zbywane osobie trzeciej nie będącej akcjonariuszem Spółki („**Proponowany Nabywca**"), pozostali Akcjonariusze posiadający akcje imienne serii A lub B („**Uprawnieni Akcjonariusze**") będą mieli prawo pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych, na warunkach i w kolejności określonych w niniejszym § 8 („**Prawo Pierwszeństwa Nabycia**"), realizowane według zasad opisanych poniżej.----------

5. Akcjonariusz Zbywający, po uzyskaniu zezwolenia Zarządu lub w sytuacji, gdy zgodnie z postanowieniami ust. 3 powyżej zajdą skutki takie jak wyrażenie przez Zarząd zezwolenia, powiadomi Uprawnionych Akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy w formie pisemnego oświadczenia, zawierającego:----------

   a) liczbę Akcji Zbywanych, Określoną Cenę, warunki płatności Określonej Ceny oraz informacje dotyczące osoby Proponowanego Nabywcy; informacje te powinny być tożsame ze wskazanymi we Wniosku;----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

b) ofertę zbycia wszystkich Akcji Zbywanych po Określonej Cenie („**Oferta Zbycia**"), zaś w przypadku, gdy zbycie następuje pod tytułem innym niż sprzedaż – po cenie określonej przez niezależnego eksperta.----------

6. Każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy będzie miał prawo do przyjęcia Oferty Zbycia w ciągu 60 (sześćdziesięciu) dni od daty jej otrzymania, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu pisemnego oświadczenia („**Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia**").--
7. W przypadku przyjęcia Oferty Zbycia przez co najmniej jednego Uprawnionego Akcjonariusza („**Akcjonariusz Akceptujący**"), Akcjonariusze Akceptujący nabędą wszystkie Akcje Zbywane od Akcjonariusza Zbywającego proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji imiennych serii A lub B wedle stanu na dzień złożenia Oferty Zbycia, przy czym przeniesienie własności Akcji Zbywanych na rzecz każdego z Akcjonariuszy Akceptujących nastąpi z chwilą zapłaty Określonej Ceny, zaś zapłata Określonej Ceny nastąpi w ciągu 14 (czternastu) dni od złożenia Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia, jeżeli Określona Cena nie zostanie zapłacona w powyższym terminie Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia traci moc i Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych, których dotyczyło Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia po Określonej Cenie na rzecz Proponowanego Nabywcy na takich samych warunkach jak określone w pisemnym oświadczeniu, o którym mowa w ust. 5 powyżej pod warunkiem, że zbycie nastąpi nie później aniżeli w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu 14-dniowego terminu zapłaty Określonej Ceny. W przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy nie złoży w terminie, o którym mowa w ust. 6 powyżej, Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony, z zastrzeżeniem postanowień § 8b poniżej dotyczących Prawa Przyłączenia, do zbycia Akcji Zbywanych po Określonej Cenie na rzecz Proponowanego Nabywcy na takich samych warunkach jak określone w pisemnym oświadczeniu, o którym mowa w ust. 5 powyżej, pod warunkiem, że zbycie nastąpi nie później aniżeli w terminie 6 (sześciu) miesięcy od upływu określonego w ust. 6 powyżej terminu w odniesieniu do ostatniego z Uprawnionych Akcjonariuszy. Postanowienia zdania poprzedzającego stosuje się odpowiednio w przypadku bezskutecznego upływu terminu, o którym mowa w ust. 6 w odniesieniu do jednego lub kilku (lecz nie wszystkich) z Uprawnionych Akcjonariuszy, przy czym w takim wypadku uprawnienie Akcjonariusza Zbywającego do zbycia Akcji Zbywanych na rzecz Proponowanego Nabywcy odnosić się będzie do takiej liczby Akcji Zbywanych, które Uprawnieni Akcjonariusze, w odniesieniu do których upłynął termin, o którym

Za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

mowa w ust. 6, byliby uprawnieni nabyć, gdyby w terminie złożyli Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia.----------

8. Zbycie akcji imiennych w Spółce serii A lub B lub zastawienie akcji imiennych w Spółce wbrew postanowieniom ust. 3-7 powyżej jest bezskuteczne wobec Spółki.----------

§ 8a

1. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii C lub D (**„Akcjonariusz Zbywający CD"**) zamierza zbyć posiadane przez siebie akcje imienne Spółki serii C lub D (**„Akcje Zbywane CD"**) proponowanemu nabywcy nie będącemu akcjonariuszem Spółki (**„Proponowany Nabywca CD"**), to pozostali Akcjonariusze posiadający akcje imienne serii A lub B (**„Uprawnieni Akcjonariusze AB"**) będą mieli prawo pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych CD, na warunkach i w kolejności określonych w niniejszym § 8a (**„Prawo Pierwszeństwa Nabycia CD"**), realizowane według zasad opisanych poniżej.----------
2. Akcjonariusz Zbywający CD powiadomi Uprawnionych Akcjonariuszy AB o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy CD w formie pisemnego oświadczenia, zawierającego:----------
   a) liczbę Akcji Zbywanych CD, cenę za jaką zamierza zbyć Akcje Zbywane CD (**„Określona Cena CD"**), warunki płatności Określonej Ceny CD, oraz informacje dotyczące osoby Proponowanego Nabywcy CD;----------
   b) ofertę zbycia wszystkich Akcji Zbywanych CD po Określonej Cenie CD (**„Oferta Zbycia CD"**), zaś w przypadku, gdy zbycie następuje pod tytułem innym niż sprzedaż – po cenie określonej przez niezależnego eksperta.----------
3. Każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy AB będzie miał prawo do przyjęcia Oferty Zbycia CD w ciągu 30 (trzydziestu) dni od daty jej otrzymania, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu CD pisemnego oświadczenia (**„Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia CD"**).----------
4. W przypadku przyjęcia Oferty Zbycia CD przez co najmniej jednego Uprawnionego Akcjonariusza AB (**„Akcjonariusz Akceptujący AB"**), Akcjonariusze Akceptujący AB nabędą wszystkie Akcje Zbywane CD od Akcjonariusza Zbywającego CD proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji imiennych serii A lub B wedle stanu na dzień złożenia Oferty Zbycia CD, przy czym przeniesienie własności Akcji Zbywanych CD na rzecz każdego z Akcjonariuszy Akceptujących AB nastąpi z chwilą zapłaty Określonej Ceny CD, zaś zapłata Określonej Ceny CD nastąpi w ciągu 14 (czternastu) dni od złożenia Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia CD, jeżeli Określona Cena CD nie

Potwierdzam zgodność z oryginałem
ELEKTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

zostanie zapłacona w powyższym terminie Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia CD traci moc i Akcjonariusz Zbywający CD będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych CD, których dotyczyło Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia CD po Określonej Cenie CD na rzecz Proponowanego Nabywcy CD na takich samych warunkach jak określone w pisemnym oświadczeniu, o którym mowa w ust. 2 powyżej, pod warunkiem, że zbycie nastąpi nie później aniżeli w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu 14 (czternasto)-dniowego terminu zapłaty Określonej Ceny CD. W przypadku, gdy żaden z Uprawnionych Akcjonariuszy AB nie złoży w terminie, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia CD Akcjonariusz Zbywający CD będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych CD po Określonej Cenie CD na rzecz Proponowanego Nabywcy CD na takich samych warunkach jak określone w pisemnym oświadczeniu, o którym mowa w ust. 2 powyżej pod warunkiem, że zbycie nastąpi nie później aniżeli w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu określonego w ust. 3 powyżej terminu w odniesieniu do ostatniego z Uprawnionych Akcjonariuszy AB. Postanowienia zdania poprzedzającego stosuje się odpowiednio w przypadku bezskutecznego upływu terminu, o którym mowa w ust. 3, w odniesieniu do jednego lub kilku (lecz nie wszystkich) z Uprawnionych Akcjonariuszy AB, przy czym w takim wypadku uprawnienie Akcjonariusza Zbywającego CD do zbycia Akcji Zbywanych CD na rzecz Proponowanego Nabywcy CD odnosić się będzie do takiej liczby Akcji Zbywanych CD, które Uprawnieni Akcjonariusze AB, w odniesieniu do których upłynął termin, o którym mowa w ust. 3, byliby uprawnieni nabyć, gdyby w terminie złożyli Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia CD.----------

5. Zbycie akcji imiennych w Spółce serii C lub D wbrew postanowieniom ust. 1-4 powyżej jest bezskuteczne wobec Spółki.----------
6. Postanowienia niniejszego § 8a stosuje się do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej.----------

§ 8b

1. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A lub B Spółki („**Akcjonariusz Zbywający AB**") zamierza zbyć jakiekolwiek akcje imienne serii A lub B w Spółce innej osobie będącej lub nie będącej akcjonariuszem Spółki, w tym na rzecz Innego Nabywcy lub w ramach Prawa Pierwszeństwa Nabycia („**Proponowany Nabywca AB**"), to każdemu z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A, B, C lub D Spółki, z zastrzeżeniem, że Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne serii C lub D – tylko do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
VIS ELECTRONICS S.A.
Data sporządzenia kopii: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

publicznej („**Uprawnieni Akcjonariusze ABCD**") przysługuje prawo przyłączenia się po stronie Akcjonariusza Zbywającego AB do transakcji zbycia akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy AB, na zasadach określonych poniżej („**Prawo Przyłączenia**").----------

2. W celu realizacji Prawa Przyłączenia, Akcjonariusz Zbywający AB powiadomi wszystkich Uprawnionych Akcjonariuszy ABCD o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy AB w formie pisemnego pod rygorem nieważności oświadczenia, zawierającego: (i) oznaczenie liczby, rodzaju, serii i numerów akcji imiennych serii A lub B, które zamierza zbyć na rzecz danego Proponowanego Nabywcy AB („**Akcje Zbywane AB**"), (ii) oznaczenie ceny, za jaką zamierza takie akcje zbyć, a w przypadku innego rodzaju rozporządzenia (dotyczy to każdej czynności, w tym jednostronnej, dwustronnej, odpłatnej, nieodpłatnej, której skutkiem lub w związku z którą nastąpiłoby przejście akcji na inna osobę lub podmiot) wartość takich akcji – potwierdzoną przez niezależnego eksperta, (iii) pozostałe istotne warunki umowy lub czynności, na podstawie której nastąpić ma przeniesienie lub przejście akcji oraz informacje dotyczące osoby Proponowanego Nabywcy AB, tj. (1) imię i nazwisko oraz numer PESEL w przypadku osoby fizycznej (osób fizycznych), nadto numer wpisu do właściwego rejestru, jeśli osoba ta (osoby) prowadzi działalność gospodarczą lub (2) firmę oraz nr KRS w przypadku spółki osobowej lub spółki kapitałowej („**Zawiadomienie w Sprawie Przyłączenia**").----------

3. Każdy z Uprawnionych Akcjonariuszy ABCD może wykonać Prawo Przyłączenia w terminie 30 (trzydziestu) dni od otrzymania Zawiadomienia w Sprawie Przyłączenia, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu AB, pisemnego oświadczenia o zamiarze przyłączenia się po stronie Akcjonariusza Zbywającego AB do transakcji zbycia akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy AB („**Oświadczenie o Przyłączeniu**"), z zastrzeżeniem zdania następnego. Uprawniony Akcjonariusz ABCD nie może wykonać Prawa Przyłączenia, jeżeli złożył Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia zgodnie z § 8 ust. 6 powyżej. W przypadku, gdy Uprawniony Akcjonariusz ABCD nie złożył Oświadczenia o Przyłączeniu w terminie określonym w niniejszym ust. 3 – przysługujące takiemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi ABCD Prawo Przyłączenia dotyczące danej transakcji zbycia Akcji Zbywanych AB wygaśnie z upływem tego terminu.----------

4. W przypadku złożenia w terminie jednego bądź więcej Oświadczenia o Przyłączeniu, Akcjonariusz Zbywający AB zobowiązuje się i gwarantuje, że umożliwi każdemu z Uprawnionych Akcjonariuszy ABCD, którzy złożyli Oświadczenie o Przyłączeniu

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015-04-13
Adam Bartosiewicz - Wice...
Podpis

(„**Akcjonariusze Przyłączający Się**") zbycie wszystkich akcji w kapitale Spółki posiadanych przez takich Akcjonariuszy Przyłączających Się na takich samych warunkach, w szczególności za taką samą cenę za jedną akcję jak cena, za którą swoje akcje sprzedawać będzie Akcjonariusz Zbywający AB pod warunkiem, że dojdzie do zbycia Akcji Zbywanych AB przez Akcjonariusza AB, a w przypadku, gdy do takiego umożliwienia zbycia nie dojdzie, Akcjonariusz Zbywający AB nie będzie uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych AB na rzecz Proponowanego Nabywcy AB. Zobowiązanie Akcjonariusza Zbywającego AB wynikające z Prawa Przyłączenia nie stanowi obowiązku umożliwienia Akcjonariuszom Przyłączającym Się zbycia posiadanych przez nich akcji Spółki na rzecz Proponowanego Nabywcy AB w przypadku, gdy Akcjonariusz Zbywający AB nie dokona zbycia Akcji Zbywanych AB na rzecz Proponowanego Nabywcy AB.----------

5. W każdym przypadku, w którym zbycie Akcji Zbywanych AB przez Akcjonariusza Zbywającego AB wiązać się będzie z prawem do otrzymania przez Akcjonariusza Zbywającego AB, oprócz lub zamiast ceny sprzedaży, innych świadczeń dotyczących lub związanych ze zbyciem Akcji Zbywanych AB stanowiących odpłatność za Akcje Zbywane AB, Akcjonariusz Zbywający AB wstrzyma się z dokonaniem zbycia Akcji Zbywanych AB dopóty, dopóki on lub Proponowany Nabywca AB nie zawrze z wszystkimi Akcjonariuszami Przyłączającymi Się porozumień określających formę oraz warunki dodatkowego wynagrodzenia należnego tym Akcjonariuszom Przyłączającym Się, jakie powinno rekompensować im wartość tych dodatkowych świadczeń. W przypadku, w którym zamierzone zbycie Akcji Zbywanych AB nie będzie polegać na ich sprzedaży, lecz na innej formie zbycia, w szczególności wniesieniu w formie wkładu do spółki lub rozporządzeniu na zasadzie *datio in solutum*, Akcjonariusz Zbywający AB wstrzyma się z dokonaniem zbycia Akcji Zbywanych AB dopóty, dopóki on lub Proponowany Nabywca AB nie zawrze z wszystkimi Akcjonariuszami Przyłączającymi Się porozumień określających formę oraz warunki wykonania przez tych Akcjonariuszy Prawa Przyłączenia w takim przypadku.----------
6. We wszelkich dokumentach związanych z zamierzoną transakcją zbycia akcji imiennych serii A lub B w Spółce Akcjonariusz Zbywający AB zobowiązany jest zastrzec, że Uprawnionym Akcjonariuszom przysługuje Prawo Przyłączenia.----------
7. Zbycie akcji imiennych w Spółce serii A lub B wbrew postanowieniom ust. 1-6 powyżej jest bezskuteczne wobec Spółki.----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Data: 2015 -04- 03.
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

V. Organy Spółki.

§ 9

Organami Spółki są:----------

1. Zarząd.----------
2. Rada Nadzorcza.----------
3. Walne Zgromadzenie.----------

Zarząd

§ 10

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje Spółkę i jest władny podejmować wszelkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.----
2. Członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki na zasadach określonych w „Regulaminie Zarządu". Uchwalony Regulamin Zarządu wymaga dla swojej ważności zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.----------
3. W skład Zarządu wchodzi od jednego do pięciu członków, w tym Prezes Zarządu, który przewodniczy Zarządowi i kieruje jego pracami. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego: (i) jeden z członków Zarządu pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz (ii) jeden z członków Zarządu pełni funkcję Dyrektora Finansowego.----------
4. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza z zastrzeżeniem osobistych uprawnień akcjonariuszy Piotra Wojciechowskiego oraz łącznie Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie („**Investor PE FIZ**") i Warsaw Equity Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**WEI**"), o których mowa w ust. 7 i 8 poniżej.----------
5. Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostali w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.----------
6. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, z zastrzeżeniem, że w przypadku skorzystania przez Investor PE FIZ z uprawnienia do powołania Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego, o którym mowa w ust. 8 poniżej, Zarząd Spółki będzie liczył nie mniej niż dwie osoby.----------
7. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej przyznaje się osobiste uprawnienia do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu, a w przypadku określenia przez Radę Nadzorczą większej niż 1 (jedna) osoba liczby członków Zarządu - także Wiceprezesa Zarządu spółki jej założycielowi panu Piotrowi Wojciechowskiemu. Powyższe uprawnienie może być wykonywane pod warunkiem posiadania przez Piotra Wojciechowskiego akcji stanowiących co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent)

Poświadczam za zgodność z oryg.
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wice...
Podpis .....

kapitału zakładowego Spółki. Pan Piotr Wojciechowski pisemnie powiadomi Radę Nadzorczą i Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu Spółki; złożenie pisma zaadresowanego do Rady Nadzorczej Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu oraz dowód posiadania wymaganej liczby akcji. Osobą powołaną może być również Piotr Wojciechowski. Tak długo, jak Piotr Wojciechowski posiadać będzie akcje Spółki stanowiące co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki, powołany przez Piotra Wojciechowskiego Prezes Zarządu lub Wiceprezes Zarządu może być odwołany wyłącznie przez Piotra Wojciechowskiego.----------

8. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej przyznaje się łącznie Investor PE FIZ oraz WEI osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego Członka Zarządu Spółki, pełniącego funkcję Dyrektora Finansowego Spółki. Investor PE FIZ oraz WEI pisemnie powiadomią Radę Nadzorczą i Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego; złożenie pisma zaadresowanego do Rady Nadzorczej Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego Spółki. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej taki powołany łącznie przez Investor PE FIZ oraz WEI Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy może być odwołany tylko łącznie przez Investor PE FIZ i WEI.----------
9. Odwołanie członka Zarządu przez Radę Nadzorczą może nastąpić wyłącznie na wniosek Prezesa Zarządu lub po uzyskaniu opinii Prezesa Zarządu.----------
10. Członków Zarządu powołuje się na okres kadencji. Kadencja członka Zarządu wynosi 5 (pięć) lat.----------
11. Członek Zarządu może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, do wiadomości pozostałych członków Zarządu.----------

§ 11

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

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
V.I.P. ELECTRONICS S.A.
Dzień Miesiąc Rok 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Zarządu są uprawnieni do samodzielnego składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz samodzielnego reprezentowania Spółki.----------

§ 12

1. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.----------
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwala Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.-

Rada Nadzorcza

§ 13

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 2 (dwa) lata. Członków Rady Nadzorczej nie powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja każdego z członków Rady Nadzorczej biegnie od daty jego powołania.----------
2. Rada Nadzorcza pierwszej kadencji została wybrana w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki, przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej.----------
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem osobistych uprawnień Investor PE FIZ oraz WEI, o których mowa w, odpowiednio, ust. 9 i ust. 10 poniżej.----------
4. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji.----------
5. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może w każdym czasie odwołać członka Rady Nadzorczej z funkcji Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej z jednoczesnym powierzeniem tej funkcji innemu członkowi Rady Nadzorczej.----------
6. W Radzie Nadzorczej w każdej kadencji może być powołanych od jednego do dwóch Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej; decyzja w tym zakresie należy do Walnego Zgromadzenia.----------
7. Członek Rady Nadzorczej może w każdej chwili zrezygnować z pełnienia swojej funkcji, w tym przypadku jego obowiązkiem jest przekazanie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej wszystkich spraw i dokumentów związanych z wykonywanymi obowiązkami.
8. Wakat na stanowisku Członka Rady Nadzorczej w danej kadencji nie ogranicza możliwości wykonywania działalności przez Radę Nadzorczą, o ile liczba członków Rady Nadzorczej jest nie mniejsza niż 5.----------

Potwierdzam za zgodność
WO ELECTRONIC
2015 -04- 0 3
Adam Bartosiewi
Podpis

9. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej przyznaje się Investor PE FIZ osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej Spółki. Investor PE FIZ pisemnie powiadomi Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Członka Rady Nadzorczej. Złożenie pisma zaadresowanego do Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej taki powołany przez Investor PE FIZ Członek Rady Nadzorczej Spółki może być odwołany wyłącznie przez Investor PE FIZ.----------
10. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej przyznaje się WEI osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego Członka Rady Nadzorczej Spółki. WEI pisemnie powiadomi Spółkę o powołaniu lub odwołaniu Członka Rady Nadzorczej. Złożenie pisma zaadresowanego do Spółki w siedzibie Spółki jest równoznaczne z jej powiadomieniem. W przypadku powołania zawiadomienie powinno zawierać oświadczenie osoby powołanej o wyrażeniu zgody na pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej taki powołany przez WEI Członek Rady Nadzorczej Spółki może być odwołany wyłącznie przez WEI.----------

§ 14

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Regulaminu.----------
2. Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na wniosek któregokolwiek członka Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia złożenia wniosku przez uprawniony podmiot.----------
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności odwołania, odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków Zarządu.----------
4. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć również osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.----------
5. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem ust. 6.----------
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELEKTROMONTAŻ Sp. z o.o.
Ostrów Mazowiecki
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku na posiedzeniu Rady Nadzorczej.----------

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w formie pisemnej, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (w trybie obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w tym w szczególności przy wykorzystaniu komunikacji elektronicznej w postaci poczty mailowej i faksów. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Jako powiadomienie uznawane jest udokumentowane wysłanie informacji na wskazany przez Członka Rady Nadzorczej adres do korespondencji, w tym również w formie elektronicznej, na 3 (trzy) dni przed podjęciem uchwały.----------
8. Szczegółowe zasady oraz tryb podejmowania uchwał, o których mowa w ust. 6 i 7, określa Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej uchwala Rada Nadzorcza, a zatwierdza Walne Zgromadzenie.----------
9. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.----------
10. Uchwały Rady Nadzorczej dotyczące zawieszenia w czynnościach lub odwołania Prezesa Zarządu podejmowane są większością 4/5 (czterech piątych) głosów.----------
11. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, do podjęcia uchwał Rady Nadzorczej w sprawach wskazanych w § 15 ust. 3 lit. k) do o) poniżej wymagane jest oddanie głosu „za" uchwałą zarówno przez Członka Rady Nadzorczej powołanego przez Investor PE FIZ, jak i Członka Rady Nadzorczej powołanego przez WEI.----------

§ 15

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.----------
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednakże nie rzadziej niż raz na kwartał w danym roku obrotowym.----------
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:----------
   a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki z zastrzeżeniem postanowień § 10 ust. 7 oraz ust. 8 powyżej oraz za wyjątkiem pierwszego Zarządu powołanego przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej;----------
   b) ustalanie liczby członków Zarządu, z zastrzeżeniem postanowień § 10 ust. 6 powyżej;----------
   c) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu;----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem:
WB ELECTRONICS S.A.
Data
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis

d) ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań z wyników tych badań;----------

e) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki;----------

f) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;----------

g) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę;----------

h) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika;----------

i) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu Spółki, z uwzględnieniem art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych;----------

j) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, z uwzględnieniem art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych;------

k) wyrażenie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków, rozporządzeń lub zaciąganie zobowiązań będących poza tokiem zwykłej działalności operacyjnej Spółki (w tym w szczególności wydatków inwestycyjnych, nabycia lub zbycia nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji, o wartości przekraczającej 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych) netto;----------

l) wyrażenie zgody na dokonanie przez Spółkę wszelkich nieodpłatnych rozporządzeń lub zaciągnięcie wszelkich nieodpłatnych zobowiązań, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 1.000.000,00 zł (jeden milionów złotych);----------

m) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie i obciążanie przez Spółkę udziałów albo akcji w innych spółkach, o wartości przekraczającej 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych);----------

n) wyrażanie zgody na przystępowanie lub występowanie z innych spółek (w szczególności osobowych) lub podmiotów gospodarczych, lub wspólnych przedsięwzięć oraz nabywanie przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstw innych podmiotów;----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ołtarów Mazowiecki
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

o) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek innego zabezpieczenia o charakterze osobistym lub rzeczowym lub jakichkolwiek innych form odpowiedzialności, za długi jakichkolwiek osób trzecich innych niż spółki zależne od Spółki.----------

4. Po uzyskaniu statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składająca się z 5 (pięciu) członków może wykonywać zadania komitetu audytu, określone przepisami ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 ze zm.).----------

Walne Zgromadzenie

§ 16

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.----------
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.----------
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z inicjatywy własnej, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.----------
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od momentu zgłoszenia wniosku przez uprawnione podmioty.----------
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisanym terminie.----------
6. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne.----------

§ 17

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.----------
2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej.----------
3. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał w sprawach:----------
   a) zmiany Statutu Spółki, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Dział/w Mazowiecki
O/Wa: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

b) połączenia, podziału i przekształcenia Spółki;----------

c) rozwiązania i likwidacji Spółki;----------

d) zbycie przedsiębiorstwa Spółki i jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;----------

konieczne jest głosowanie za podjęciem uchwały akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 96% (dziewięćdziesiąt sześć procent) kapitału Spółki przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 96% (dziewięćdziesiąt sześć procent) kapitału Spółki, z zastrzeżeniem, iż wymóg ten nie dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji w formie oferty publicznej oraz związanych z takim podwyższeniem zmian Statutu Spółki w zakresie zapisów o wysokości kapitału zakładowego, liczbie i seriach akcji.----------

§ 18

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.----------

§ 19

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu:----------

a) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, z zastrzeżeniem postanowień § 13 ust. 9-10 powyżej;--------

b) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej;----------

c) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej;----------

d) ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej;----------

e) ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru.----------

VI. Gospodarka Spółki.

§ 20

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych.----------
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).----------
3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.----------

§ 21

1. Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.----------

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Dtarów Kłazowiecki
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz – Wiceprezes
Podpis .....

2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).----------

VII. Postanowienia końcowe

§ 22

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie WB Electronics Spółki Akcyjnej do rejestru przedsiębiorców.----------

§ 23

1. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych.----------
2. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, w przypadku wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej zgodnie z art. 385 § 8 Kodeksu spółek handlowych, za członka Rady Nadzorczej powołanego przez Investor PE FIZ uznaje się jednego członka Rady Nadzorczej powołanego w głosowaniach zgodnie z art. 385 § 5 i 6 Kodeksu spółek handlowych wskazanego na piśmie przez Investor PE FIZ.----------
3. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, w przypadku wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej zgodnie z art. 385 § 8 Kodeksu spółek handlowych, za członka Rady Nadzorczej powołanego przez WEI uznaje się jednego członka Rady Nadzorczej powołanego w głosowaniach zgodnie z art. 385 § 5 i 6 Kodeksu spółek handlowych wskazanego na piśmie przez WEI.----------
4. Członkowie Rady Nadzorczej, o których mowa w ust. 2, mogą być odwołani przez Investor PE FIZ stosownie do postanowień niniejszego Statutu.----------
5. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, Walne Zgromadzenie powołując Radę Nadzorczą w sytuacji, w której Investor PE FIZ nie jest jeszcze akcjonariuszem Spółki, może również określić, którego członka Rady Nadzorczej uważać się będzie za powołanego przez Investor PE FIZ. Następnie, od chwili, w której Investor PE FIZ stanie się akcjonariuszem Spółki, tak powołanych członków Rady Nadzorczej uważać się będzie za powołanych przez Investor PE FIZ w rozumieniu niniejszego Statutu.----------
6. Do dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, Walne Zgromadzenie powołując Radę Nadzorczą w sytuacji, w której WEI nie jest jeszcze akcjonariuszem Spółki, może również określić, którego członka Rady Nadzorczej uważać się będzie za powołanego przez WEI. Następnie, od chwili, w której WEI stanie się akcjonariuszem

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Cezary Magnuszewski
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Spółki, tak powołanych członków Rady Nadzorczej uważać się będzie za powołanych przez WEI w rozumieniu niniejszego Statutu."----------

Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, że:----------
- w głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 10.000.000 (dziesięciu milionów) akcji, które stanowią 100% (sto procent) kapitału zakładowego, ----------
- oddano 10.000.000 (dziesięć milionów) ważnych głosów, z czego 10.000.000 (dziesięć milionów) głosów „za", przy braku głosów "przeciw" i "wstrzymujących się", ----------
- sprzeciwów nie zgłoszono. ----------
Wobec powyższego Przewodniczący Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia stwierdził, iż powyższa uchwała została podjęta. ----------

§ 4. W związku z wyczerpaniem porządku obrad Przewodniczący zamknął Walne Zgromadzenie, załączając do niniejszego protokołu listę obecności.----------

§ 5. Koszty niniejszego aktu ponosi Spółka.----------

§ 6. Wypisy tego aktu można wydawać Spółce i akcjonariuszom Spółki w dowolnej ilości.----------

§ 7. Wysokość opłat z niniejszego aktu wynosi: ----------
- wynagrodzenie notariusza z § 9 i § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. (Dz. U. Nr 148, poz. 1564 ze zm.) w kwocie: ----------1.100,00 zł
- 23% podatku od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 i art. 146a ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku w kwocie:----253,00 zł

Niniejsza czynność notarialna nie jest przedmiotem podatku od czynności cywilnoprawnych stosownie do art. 1 ustawy z dnia 09 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 101, poz. 649 ze zm.).----------

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ostrów Mazowiecki
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Na oryginale właściwe podpisy Przewodniczącego i notariusza.
Repertorium A nr 3984/2011
Dnia dwudziestego dziewiątego kwietnia roku dwa tysiące jedenastego (29.04.2011r.) w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 2 lok. 26B prowadzonej przez notariuszy Pawła Zbigniewa Cupriaka i Marcina Łaskiego na zasadach spółki partnerskiej, wypis ten sporządzony został przez notariusza Marcina Łaskiego dla Spółki.----------
Pobrano:----------
– wynagrodzenie notariusza z § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r. (Dz. U. Nr 148, poz. 1564) w kwocie:----------144,00 zł
– 23% podatku od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 i 146a ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku w kwocie:----------33,12 zł

NOTARIUSZ
Marcin Łaski



Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otwock Mazowiecki, dnia 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.04.2015 godz. 09:09:43

Numer KRS: 0000369722

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.11.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu	18.07.2014
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/23497/14/340		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 012890349, NIP: 5262168387
3.Firma, pod którą spółka działa	WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI ZACHODNI, gmina OŻARÓW MAZOWIECKI, miejsc. OŻARÓW MAZOWIECKI
2.Adres	ul. POZNAŃSKA, nr 129/133, lok. ---, miejsc. OŻARÓW MAZOWIECKI, kod 05-850, poczta OŻARÓW MAZOWIECKI, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	29.09.2010 ROKU, NOTARIUSZ JOANNA DECZKOWSKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA KRZYSZTOF ŁASKI JOANNA DECZKOWSKA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA UL. BRACKA 18 LOK. 5, 00-028 WARSZAWA, REP. A NR 13689/2010
	2	-01.04.2011R. REP.A NR 3083/2011, ASESOR NOTARIALNY MICHAŁ MAKSYMIUK ZASTĘPCA NOTARIUSZA MARCINA ŁASKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO BRZMIENIA STATUTU SPÓŁKI I PRZYJĘCIE JEGO NOWEGO BRZMIENIA, -29.04.2011R. REP.A NR 3983/2011, NOTARIUSZ MARCIN ŁASKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: PAR.6 UST.3, PAR.11 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niz Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA, ZGODNIE Z PRZEPISAMI OKREŚLONYMI W TYTULE IV, DZIALE III KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, 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. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM W SPÓŁKĘ WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 29.09.2010 ROKU PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W OŻAROWIE MAZOWIECKIM.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	------

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	WB ELECTRONICS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000096901
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	******
	5.Numer REGON	012890349
	6.Numer NIP	------

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	550 000,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	11000000
4.Wartość nominalna akcji	0,05 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	550 000,00 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	6800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	6.800.000, AKCJE UPRZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII A PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	3200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	3.200.000, AKCJE UPRZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ IMIENNĄ SERII B PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		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.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WOJCIECHOWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	60010303238
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BARTOSIEWICZ
	2.Imiona	ADAM ANTONI
	3.Numer PESEL/REGON	60112301336
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BANASZUK
		2.Imiona	MARIUSZ

	3.Numer PESEL	69050201533
2	1.Nazwisko	WYSOCKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	60092603778
3	1.Nazwisko	GOLONKO
	2.Imiona	ANDRZEJ MIROSŁAW
	3.Numer PESEL	59072202313
4	1.Nazwisko	BARTKIEWICZ
	2.Imiona	JAKUB WIKTOR
	3.Numer PESEL	73012309553
5	1.Nazwisko	BARTOSIEWICZ
	2.Imiona	ANITA
	3.Numer PESEL	61091302866

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	25, 40, Z, PRODUKCJA BRONI I AMUNICJI
	3	25, 62, Z, OBRÓBKA MECHANICZNA ELEMENTÓW METALOWYCH
	4	26, 11, Z, PRODUKCJA ELEMENTÓW ELEKTRONICZNYCH
	5	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	6	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	7	26, 51, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW I PRZYRZĄDÓW POMIAROWYCH, KONTROLNYCH I NAWIGACYJNYCH
	8	26, 70, Z, PRODUKCJA INSTRUMENTÓW OPTYCZNYCH I SPRZĘTU FOTOGRAFICZNEGO
	9	28, 92, Z, PRODUKCJA MASZYN DLA GÓRNICTWA I DO WYDOBYWANIA ORAZ BUDOWNICTWA
	10	28, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	11	29, 10, , PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	12	29, 20, Z, PRODUKCJA NADWOZI DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH; PRODUKCJA PRZYCZEP I NACZEP
	13	30, 30, Z, PRODUKCJA STATKÓW POWIETRZNYCH, STATKÓW KOSMICZNYCH I PODOBNYCH MASZYN
	14	30, 40, Z, PRODUKCJA WOJSKOWYCH POJAZDÓW BOJOWYCH
	15	33, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH
	16	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	17	33, 16, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA STATKÓW POWIETRZNYCH I STATKÓW KOSMICZNYCH
	18	33, 17, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO

19	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
20	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
21	45, 19, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
22	45, 20, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
23	46, 69, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
24	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
25	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
26	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
27	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
28	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
29	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
30	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
31	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
32	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
33	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
34	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
35	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
36	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
37	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
38	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
39	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
40	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
41	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
42	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
43	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
44	77, 35, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA ŚRODKÓW TRANSPORTU LOTNICZEGO
45	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
46	81, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH
47	85, 51, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZAJĘĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
48	85, 59, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
49	93, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SŁUŻĄCYCH POPRAWIE KONDYCJI FIZYCZNEJ
50	96, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z POPRAWĄ KONDYCJI FIZYCZNEJ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	11.07.2011	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	08.03.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	10.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	11.07.2011	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	13.07.2012	01.01.2011-31.12.2011
	3	10.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2010R.-31.12.2010R.
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.04.2015

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Rady Nadzorczej spółki
WB Electronics Spółka Akcyjna
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
odbytego w dniu 9 lipca 2014 roku w Ożarowie Mazowieckim

W dniu 9 lipca 2014 roku na zaproszenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki zostało zwołane posiedzenie Rady Nadzorczej spółki WB Electronics S.A („Spółka") z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim.

W posiedzeniu uczestniczyli:

Przewodniczący Rady Nadzorczej
KRZYSZTOF WYSOCKI
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
ANITA BARTOSIEWICZ
Członek Rady Nadzorczej
MARIUSZ BANASZUK
Członek Rady Nadzorczej
JAKUB BARTKIEWICZ
Członek Rady Nadzorczej
ANDRZEJ GOLONKO

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej został zaproponowany następujący porządek obrad tj.:

Porządek obrad:

1) Otwarcie posiedzenia Rady Nadzorczej.
2) Zatwierdzenie porządku obrad Rady Nadzorczej.
3) Podjęcie uchwały w sprawie **zezwolenia Zarządowi Spółki na zaciągnięcie zobowiązań w kwocie przekraczającej 5 mln zł poprzez emisję obligacji i określenie warunków dokonania emisji.**
4) Podjęcie uchwały w sprawie **zezwolenia Zarządowi na zaciągnięcie zobowiązań w kwocie przekraczającej 5 mln zł poprzez skorzystanie z Opcji Call opisanej w Umowie Inwestycyjnej.**
5) Zamknięcie posiedzenia.

Ad.1.)

Posiedzenie otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Wysocki stwierdzając jego prawidłowe zwołanie zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, postanowieniami Statutu Spółki, w związku z czym jest ono zdolne do podejmowania uchwał.

Ad. 2.)

Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Krzysztof Wysocki przedstawił członkom Rady Nadzorczej porządek obrad. Zebrani jednogłośnie przyjęli przedstawiony porządek obrad.

Ad. 3.)

Mając na uwadze zamiar Spółki przeprowadzenia emisji obligacji na cele sfinansowania zakupu pozostałych akcji spółki RADMOR S.A. z siedzibą w Gdyni oraz sfinansowania bieżącej działalności Spółki, Przewodniczący Rady Nadzorczej zaproponował podjęcie następującej uchwały:

Za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

UCHWAŁA nr 1

Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A.

z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim z dnia 9 lipca 2014 roku

w sprawie zezwolenia Zarządowi Spółki na zaciągnięcie zobowiązań w kwocie przekraczającej 5 mln zł poprzez emisję obligacji i określenie warunków dokonania tej emisji.

„Rada Nadzorcza WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki, uchwala co następuje:

§1

1. Udziela się zezwolenia Zarządowi Spółki na rozpoczęcie działań mających na celu emisję obligacji Spółki z uwzględnieniem następujących warunków:
   a) zobowiązania związane z emisją zostaną zaciągnięte w kwocie nominalnej nie większej niż 80 mln zł,
   b) emisja obligacji przeprowadzona zostanie wyłącznie na rynku krajowym.
2. Ponadto, w ramach określenia warunków emisji, ustala się, co następuje:

   2.1. Zarząd Spółki będzie upoważniony do określenia przed rozpoczęciem procesu emisji oraz subskrypcji obligacji pozostałych warunków emisji (niezawartych w uchwale) w szczególności:
   a) sposobu podziału emisji obligacji na serie i maksymalnej liczby obligacji w danej serii,
   b) wartości nominalnej jednej obligacji, ceny emisyjnej,
   c) celów emisji,
   d) wysokości oprocentowania,
   e) terminów i zasad wypłaty świadczeń z obligacji,
   f) terminów wykupu poszczególnych serii, przypadających nie później niż 5 lat od daty emisji,
   g) pozostałych zasad wykupu oraz progów dojścia emisji obligacji do skutku, w tym celu do szczegółowego określenia warunków emisji obligacji, a także dokonania przydziału obligacji.

   2.2. Zarząd Spółki będzie upoważniony do zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji obligacji, zarówno na zasadzie odpłatnej jak i nieodpłatnej w tym umowy lub umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

   2.3. Zarząd Spółki będzie upoważniony do zawarcia odpowiednich umów lub dokumentów zabezpieczeń obligacji w tym w szczególności jeżeli będzie to konieczne oświadczenia o ustanowieniu hipoteki oraz zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy lub praw Spółki (akcje RADMOR).

   2.4. W przypadku emisji obligacji w formie zdematerializowanej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 o obrocie instrumentami finansowymi Zarząd Spółki będzie zobowiązany oraz uprawniony do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dokonania emisji w formie zdematerializowanej.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia."

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Za uchwałą głosowało 5 członków Rady Nadzorczej.

Przeciw uchwale nikt nie głosował. Nikt nie wstrzymał się od głosu.

Nie zgłoszono zdań odrębnych i zastrzeżeń do treści uchwały i postanowień głosowania.

Przewodniczący Rady Nadzorczej stwierdził, że Uchwała nr 1 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad. 4.)

W związku z faktem, iż głównym celem emisji obligacji jest odkupienie wszystkich akcji RADMOR S.A. od Polskiego Holdingu Obronnego Sp. z o.o. poprzez skorzystanie z przysługującej WB Electronics Opcji Call, Przewodniczący Rady Nadzorczej zaproponował podjęcie następującej uchwały:

UCHWAŁA nr 2

Rady Nadzorczej Spółki WB Electronics S.A.

z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim z dniu 9 lipca 2014 roku

w sprawie zezwolenia Zarządowi na zaciągnięcie zobowiązań w kwocie przekraczającej 5 mln zł poprzez skorzystanie z Opcji Call opisanej w Umowie Inwestycyjnej.

„Rada Nadzorcza WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki, uchwala co następuje:

1. Udziela się Zarządowi Spółki zgody na skorzystanie z Opcji Call na warunkach opisanych w § 14 Umowy Inwestycyjnej zawartej dnia 6 grudnia 2010 r. pomiędzy Spółką, RADMOR S.A. oraz Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., to jest:

- żądania zbycia na rzecz Spółki wszystkich posiadanych przez następcę prawnego Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. - Polski Holding Obronny S.A. akcji spółki RADMOR S.A. po cenie obliczonej według następującego wzoru:

$$CRO = LA \times CE \times I$$

gdzie:

CRO - oznacza cenę realizacji opcji,

LA - oznacza liczbę akcji (428.283),

CE - oznacza cenę emisyjną w wysokości 119,09 zł,

I - oznacza wskaźnik inflacji.

2. Powyższa zgoda uprawnia Zarząd Spółki do skorzystania z Opcji Call w terminie określonym Umową Inwestycyjną, to jest do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz do dokonania wszelkich czynności związanych z nabyciem akcji spółki Radmor S.A. w wykonaniu Opcji Call za cenę i na warunkach określonych w Umowie Inwestycyjnej opisanej w pkt 1.

3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia."

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Za uchwałą głosowało 5 członków Rady Nadzorczej.

Przeciw uchwale nikt nie głosował. Nikt nie wstrzymał się od głosu.

Nie zgłoszono zdań odrębnych i zastrzeżeń do treści uchwały i postanowień głosowania.

Przewodniczący Rady Nadzorczej stwierdził, że Uchwała nr 2 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad. 5)

W związku z rozpatrzeniem wszystkich przewidywanych porządkiem obrad spraw, Przewodniczący podziękował przybyłym członkom Rady i zamknął posiedzenie.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Wysocki

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Otrębów Mazowiecki dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz Wiceprezes
Podpis .....

PROTOKÓŁ
z posiedzenia Zarządu spółki
WB Electronics Spółka Akcyjna
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
odbytego w dniu 12 listopada 2014 roku w Ożarowie Mazowieckim

W dniu 12 listopada 2014 roku zostało zwołane posiedzenie Zarządu spółki WB Electronics S.A z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim („**Spółka**").

W posiedzeniu uczestniczyli:

Prezes Zarządu

PIOTR WOJCIECHOWSKI

Wiceprezes Zarządu

ADAM BARTOSIEWICZ

Na posiedzeniu Zarządu został zaproponowany następujący porządek obrad tj.:

Porządek obrad:

1) Otwarcie posiedzenia Zarządu.
2) Zatwierdzenie porządku obrad.
3) Podjęcie uchwały w sprawie **emisji obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji.**
4) Podjęcie uchwały w sprawie **uchylenia uchwały nr 1 z dnia 4 listopada 2014 w sprawie emisji obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji.**
5) Zamknięcie posiedzenia.

Ad.1.)

Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Pan Piotr Wojciechowski stwierdzając jego prawidłowe zwołanie zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu, w związku z czym jest ono zdolne do podejmowania uchwał.

Ad. 2.)

Prezes Zarządu przedstawił porządek obrad. Zebrani jednogłośnie przyjęli przedstawiony porządek obrad.

Ad. 3.)

Mając powyższe na uwadze Zarząd Spółki poddał pod głosowanie następującą uchwałę:

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Uchwała nr 1
Zarządu WB Electronics S.A.
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
z dnia 12 listopada 2014 roku
w sprawie obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji.

§ 1

Zarząd WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2014 r., poz. 730 – „**Ustawa o Obligacjach**"), postanawia:

1) Zatwierdzić emisję obligacji serii 1/2014 ("**Obligacje**"), które będą obligacjami:
   a. na okaziciela;
   b. nieposiadającymi formy dokumentu zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach;
   c. o oprocentowaniu zmiennym ustalonym jako suma stopy bazowej WIBOR 6M oraz marży w podstawowej wysokości 3,7% p.a.;
   d. z dniem emisji przypadającym w dniu lub około dnia 14 listopada 2014 r.;
   e. z dniem wykupu przypadającym w dniu 14 listopada 2017 r.;
   f. o wartości nominalnej jednej obligacji wynoszacej 1.000 PLN;
   g. o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 80.000.000 PLN wyemitowanych i niewykupionych Obligacji; wskazana kwota nie stanowi progu emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach; oraz
   h. zabezpieczonych;
2) wyrazić zgodę na to, że Obligacji będą mogły być rejestrowane w:
   a. systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie; lub
   b. ewidencji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach; oraz
3) wyrazić zgodę na to, że Obligacji będą mogły być wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 2

Uchwała została podjęta jednomyślnie i wchodzi w życie z chwilą podpisania.

Za uchwałą głosowali wszyscy Członkowie Zarządu.

Przeciw uchwale nikt nie głosował. Nikt nie wstrzymał się od głosu.

Nie zgłoszono zdań odrębnych i zastrzeżeń do treści uchwały i postanowień głosowania.

Prezes Zarządu stwierdził, że Uchwała nr 1 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad. 4.)

Mając powyższe na uwadze Zarząd Spółki poddał pod głosowanie następującą uchwałę:

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Uchwała nr 2
Zarządu Spółki WB Electronics S.A.
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim z dnia 12 listopada 2014 roku
w sprawie uchylenia uchwały nr 1 z dnia 4 listopada 2014 w sprawie emisji obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji

§ 1

Zarząd WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim postanawia się uchylić uchwałę Zarządu nr 1 z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie emisji obligacji Spółki i zatwierdzenia warunków tej emisji

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Za uchwałą głosowali wszyscy Członkowie Zarządu.

Przeciw uchwale nikt nie głosował. Nikt nie wstrzymał się od głosu.

Nie zgłoszono zdań odrębnych i zastrzeżeń do treści uchwały i postanowień głosowania.

Prezes Zarządu stwierdził, że Uchwała nr 2 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad. 5.)

W związku z rozpatrzeniem wszystkich przewidywanych porządkiem obrad spraw, Prezes Zarządu zamknął posiedzenie.

Piotr Wojciechowski
Prezes Zarządu

Adam Bartosiewicz
Wiceprezes Zarządu

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
Ożarów Mazowiecki, dnia: 2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Warunki emisji obligacji o zmiennej stopie procentowej rejestrowanych w ewidencji z możliwością przeniesienia do depozytu KDPW, z dnia 12 listopada 2014 r.

Niniejszy dokument (**Warunki Emisji**) określa warunki emisji obligacji (**Obligacje**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement**) emitowanych w ramach programu emisji obligacji (**Program**) o łącznej wartości nominalnej do 80.000.000 PLN przez WB Electronics S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, przy ul. Poznańskiej 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000369722, posiadającą numer REGON: 012890349, numer NIP: 5262168387, o kapitale zakładowym w wysokości 550.000 PLN, opłaconym w całości (**Emitent**).

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z Suplementem.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Administrator Zastawu oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON: 001254524 oraz numer NIP: 526-021-50-88, o kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 1 stycznia 2014 r. wynosiła 168.696.052 PLN, opłaconym w całości.

Agent ds. Płatności oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON: 001254524 oraz numer NIP: 526-021-50-88, o kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 1 stycznia 2014 r. wynosiła 168.696.052 PLN, opłaconym w całości.

Agent Kalkulacyjny oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237, posiadający numer REGON: 001254524 oraz numer NIP: 526-021-50-88, o kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 1 stycznia 2014 r. wynosiła 168.696.052 PLN, opłaconym w całości.

Akcjonariusze oznacza Adama Bartosiewicza oraz Piotra Wojciechowskiego.

ASO BondSpot oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot.

ASO GPW oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie, których kwotowania będą podstawą do ustalenia Stopy Bazowej.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000022931 lub jego następców prawnych.

Certyfikat Rezydencji oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, w rozumieniu odpowiednio art. 4a pkt 12 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 5a pkt 21 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW, zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW.

Depozytariusz oznacza mBank S.A.

Dozwolone Inwestycje oznacza wszelkie inwestycje dokonane przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny w związku z prowadzoną podstawową działalnością, w szczególności polegające na prowadzeniu prac badawczych lub rozwojowych lub związane z nabywaniem akcji lub udziałów w innych podmiotach prowadzących działalność podstawową taką samą jak działalność podstawowa Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego lub też działalność komplementarną (wspomagającą, uzupełniającą) do działalności Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego.

Dozwolone Poręczenie oznacza udzielenie gwarancji lub poręczenia lub przystąpienie do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności:

(a) za zobowiązanie osoby trzeciej dotyczące zobowiązania zaciągniętego przez podmiot z Grupy;

(b) za zobowiązania konsorcjum utworzonego w celu uzyskania zamówienia, związanego z prowadzoną działalnością Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w którym udział Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego w przychodach konsorcjum wynosi co najmniej 10%;

(c) udzielenie rękojmi lub gwarancji wymaganej zwyczajowo, bądź przepisami prawa, za wytworzone produkty lub wykonane usługi; lub

(d) zaakceptowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza Rozporządzenie:

(a) dokonywane pomiędzy podmiotami z Grupy;

(b) które następuje w toku normalnej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny, dokonywane na warunkach rynkowych (z uwzględnieniem specyfiki branży, w której działa Grupa), a zbywane aktywa lub prawa (według ich wartości rynkowej) zostaną zastąpione przez inne aktywa lub prawa o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki;

(c) pod tytułem darmym, w drodze jednej lub większej ilości transakcji, o łącznej wartości nieprzekraczającej 500.000 PLN w danym roku obrotowym; lub

(d) dokonane w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Rejestracji oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie.

Dzień Roboczy oznacza do Dnia Rejestracji - każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą normalną działalność bankową oraz od Dnia Rejestracji - każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza do Dnia Rejestracji - drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji - szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem złożenia przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 13.2, żądania natychmiastowego wykupu zgodnie z paragrafem 14(a) lub otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu, dzień złożenia żądania natychmiastowego wykupu lub dzień otwarcia likwidacji Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza do Dnia Rejestracji – drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji - trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

EBITDA oznacza wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej z tego okresu, powiększonego o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

EBITDA Emitenta oznacza wartość EBITDA Emitenta obliczoną na bazie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za odpowiedni okres obejmujący 12 kolejnych miesięcy, kończący się w dniach 31 grudnia lub 30 czerwca każdego roku.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza i Sub-Depozytariusza.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie., przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312 lub jej następców prawnych.

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Istotny Podmiot Zależny oznacza każdy Podmiot Zależny, którego jednostkowa lub skonsolidowana, jeśli taki Podmiot Zależny sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, EBITDA wynosi co najmniej 10% wartości EBITDA Emitenta lub którego wartość jednostkowych lub skonsolidowanych aktywów, jeżeli taki Podmiot Zależny sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, stanowi co najmniej 10% aktywów Grupy, wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za ten sam okres.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582 lub jej następców prawnych.

Kodeks Spółek Handlowych oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Kontrola oznacza możliwość powoływania przez dany podmiot bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty lub organy (w tym także na podstawie porozumień z innymi osobami) większości członków zarządu innego podmiotu poprzez posiadanie statutowych uprawnień osobistych, prawa do wykonywania głosu (lub podobnych praw własnościowych), poprzez postanowienia umowne lub w inny sposób, lub zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną innego podmiotu.

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie.

Materiały Informacyjne oznacza teaser, dokument informacyjny sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, dokument informacyjny lub notę informacyjną sporządzaną w związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, Warunki Emisji, suplementy do Warunków Emisji, propozycje nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone przez Emitenta, wycenę przedmiotu Zastawu Rejestrowego oraz Poświadczenie Zgodności.

Obligatariusz oznacza, do Dnia Rejestracji, osobę wpisaną do Ewidencji jako uprawnioną z Obligacji, natomiast od Dnia Rejestracji, oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie paragrafu 12(c), 13.2 lub 14.

Papiery Dłużne oznaczają obligacje, weksle (inne niż weksle wystawione w celu zabezpieczenia wierzytelności) lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych.

Podmiot Zależny oznacza podmiot, w stosunku do którego Emitent jest spółka dominującą w rozumieniu art. 4 paragraf 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Poświadczenie Zgodności oznacza dokument sporządzony zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik 3, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, zawierający wysokość Wskaźników Finansowych, przedstawioną z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

(a) odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub

(b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w sprawozdaniu finansowym.

Premia oznacza premię płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z paragrafem 12, o wysokości wskazanej w Suplemencie.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w paragrafie 13.1.

NB

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.

Regulacje KDPW oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rachunkowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Rozporządzenie oznacza dokonanie, w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, sprzedaży, zamiany, darowizny lub innego rozporządzenia.

Stopa Bazowa oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów w PLN, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

Stopa Procentowa oznacza stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek.

Sub-Agent ds. Płatności oznacza Dom Inwestycyjny Investors S.A.

Sub-Depozytariusz oznacza Dom Inwestycyjny Investors S.A.

Umowa Inwestycyjna oznacza umowę zawartą w dniu 1 kwietnia 2011 r. pomiędzy Emitentem, akcjonariuszami Emitenta oraz inwestorami finansowymi, na podstawie której inwestorzy finansowi objęli akcje serii C i D stanowiące łącznie 10% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 4,7% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, ze zmianami.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ze zmianami.

Wskaźnik Dźwigni Finansowej oznacza stosunek sumy rezerw, zobowiązań długoterminowych, zobowiązań krótkoterminowych, funduszy specjalnych i rozliczeń międzyokresowych biernych Emitenta do sumy aktywów Emitenta liczone na bazie sprawozdań skonsolidowanych Emitenta.

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do EBITDA Emitenta.

Wskaźniki Finansowe oznacza:

(a) Wskaźnik Dźwigni Finansowej; oraz

(b) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przelew praw na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, prawo zatrzymania, zastrzeżenie własności rzeczy sprzedanej lub jakiekolwiek inne obciążenie majątku bądź przychodów mające skutek zabezpieczenia rzeczowego lub osobistego.

Zadłużenie Finansowe oznacza zadłużenie z tytułu:

(a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;

(b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);

(c) umowy zobowiązującej do nabywania obligacji, akcji lub udziałów (za wyjątkiem akcji o których mowa w pkt. 3(b)(i)) lub emisji obligacji, weksli, innych dłużnych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;

(d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;

(e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego;

(f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);

(g) wszelkich transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę będzie brana tylko ujemna wycena poszczególnych transakcji pochodnych);

(h) zobowiązań z tytułu wszelkich roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;

(i) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczona:

  (i) powyżej 120 dni po dacie nabycia - w przypadku składnika majątku trwałego i stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego; lub

  (ii) powyżej 180 dni po dacie nabycia lub dostawy bądź odpowiednio realizacji takiej usługi - w przypadkach innych niż określone w pkt (i) powyżej;

(j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, przy czym dla uniknięcia wątpliwości powyższe nie dotyczy kredytu kupieckiego udzielonego w związku z podstawową działalnością operacyjną; lub

(k) bez podwójnego wliczania, gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiejkolwiek osoby w związku z dowolną pozycją, o której mowa w punktach (a) do (j) powyżej.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o nieograniczone co do dysponowania środki pieniężne.

Zastaw Rejestrowy oznacza zastaw rejestrowy na 918.898 akcjach w kapitale zakładowym Radmor S.A. stanowiących 98,99% głosów i akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A., ustanowiony przez Emitenta na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach Programu, w tym wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji i wpisany do rejestru zastawów na pod numerem 2433017.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, odbywające się zgodnie z regulaminem zgromadzenia, określonym w Załącznik 2.

Żądanie Wykupu Akcji oznacza wynikające z Umowy Inwestycyjnej prawo każdego z inwestorów finansowych do żądania nabycia przez Emitenta akcji serii C i D w celu umorzenia.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

(a) do obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwałby po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego mającą zastosowanie od Dnia Rejestracji;

(b) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;

(c) odniesienia do Obligatariuszy należy interpretować także jako odniesienia do każdego Obligatariusza i odwrotnie;

(d) o ile z kontekstu nie wynika inaczej, wyrazy w liczbie pojedynczej oznaczają także odpowiednie wyrazy w liczbie mnogiej i odwrotnie;

(e) odniesienia do:

(i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz

(ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz

(f) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

(a) Obligacje są emitowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 lipca 2014 r. oraz Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 13 listopada 2014 r.

(b) Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.

(c) Niniejsze Warunki Emisji, w zakresie Obligacji w nich określonych, zastępują wszelkie inne Warunki Emisji dotyczące tych Obligacji i są jedynie prawnie wiążącym dokumentem pomiędzy Emitentem oraz Obligatariuszami.

3. OPIS ŚWIADCZENIA

(a) Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji.

(b) Emitent przeznaczy wpływy z emisji Obligacji:

(i) do kwoty 55.000.000 PLN, na zapłatę przez Emitenta ceny za akcje stanowiące 46,14% akcji w kapitale zakładowym Radmor S.A., dające prawo do 46,14% głosów na walnym zgromadzeniu Radmor S.A., od Polskiego Holdingu Obronnego sp. z o.o., w terminie trzech miesięcy od Dnia Emisji; oraz

(ii) kwotę pozostałą po zapłacie ceny za akcje w kapitale zakładowym Radmor S.A., na sfinansowanie prac badawczych i rozwojowych prowadzonych przez Emitenta, na ustanowienie zabezpieczenia umów realizowanych przez Emitenta oraz na sfinansowanie kapitału obrotowego Emitenta.

4. FORMA I MIEJSCE EMISJI

(a) Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.

(b) Obligacje emitowane są w Warszawie.

(c) Obligacje są zapisane w Ewidencji. Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO BondSpot w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji, z zastrzeżeniem uprzedniej rejestracji Obligacji w Depozycie.

5. ZABEZPIECZENIA

Obligacje są zabezpieczone Zastawem Rejestrowym.

6. STATUS OBLIGACJI

Obligacje stanowią bezpośrednie, niepodporządkowane, bezwarunkowe i zabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi, przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz pierwszeństwa zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia.

7. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

Do Dnia Rejestracji ustalenie praw z Obligacji oraz przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach. Od Dnia Rejestracji ustalenie praw z Obligacji oraz przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz właściwymi Regulacjami KDPW.

8. OPROCENTOWANIE

8.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne, z zastrzeżeniem paragrafu 13.2(c) i 14(c), w każdym Dniu Płatności Odsetek.

8.2 Stopa Procentowa

Z zastrzeżeniem paragrafu 8.6, Stopa Procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

(a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent Kalkulacyjny, bez zbędnej zwłoki, zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o

długości odpowiadającej długości Okresu Odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

(b) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne. W przypadku, gdy Stopa Bazowa lub Stopa Procentowa ustalona na podstawie ofert Banków Referencyjnych jest ujemna, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego przyjmuje się, ze Stopa Bazowa jest równa 0.

(c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Procentowej w sposób wskazany w paragrafach (a) i (b) powyżej, Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym będzie równa sumie Marży i Stopy Bazowej ostatnio dostępnej w Dniu Roboczym poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Procentowej.

8.3 Podwyższenie Marży

W sytuacji gdy przekazane przez Emitenta Poświadczenie Zgodności będzie potwierdzało, że wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej przekroczyło 0,75, Marża ulegnie podwyższeniu o 120 punktów bazowych. Podwyższone oprocentowanie, będzie obowiązywało:

(a) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 0,75,

(b) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu nie więcej niż 0,75.

8.4 Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu Stopy Procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

8.5 Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek

W odniesieniu do Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, Obligatariusze zostaną zawiadomieni o ustalonej Stopie Procentowej oraz kwocie odsetek za pośrednictwem Depozytariusza. W odniesieniu do Obligacji zarejestrowanych w Depozycie Obligatariusze zostaną zawiadomieni o kwocie odsetek za pośrednictwem KDPW. Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO BondSpot informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie ASO BondSpot oraz na stronie internetowej Emitenta www.wb.com.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.

8.6 Stopa Procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym Emitent nie dokonał płatności, za okres pozostawania w opóźnieniu, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

9. PŁATNOŚCI

(a) Do Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Agenta ds. Płatności lub Sub-Agenta ds. Płatności na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze.

(b) Do Dnia Rejestracji, w razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu Obligacji, Agent ds. Płatności lub Sub-Agent ds. Płatności dokona częściowej płatności. W takim przypadku należności wobec Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta środków proporcjonalnie do liczby posiadanych przez danych Obligatariuszy Obligacji. Na każdą Obligację będzie przypadała taka sama kwota płatności. Płatności, o których mowa w niniejszym paragrafie zostaną przeznaczone na zapłatę w pierwszej kolejności odsetek za opóźnienie, a następnie odsetek od Obligacji. Od Dnia Rejestracji, w razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu Obligacji płatność zostanie dokonana zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

(c) Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

(d) Zasady dokonywania płatności:

(i) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

(ii) Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiekolwiek inne dodatkowe płatności.

(iii) Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

(iv) Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym przypadku Obligacji będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

10. PODATKI

(a) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności lub opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki, należności lub opłaty publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności lub opłaty publicznoprawnej.

(b) Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaże do Dnia Rejestracji - Agentowi ds. Płatności lub Sub-Agentowi ds. Płatności, lub od Dnia Rejestracji - podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego

Certyfikatu Rezydencji Podatkowej, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

11. WYKUP OBLIGACJI

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu.

12. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

(a) Emitent może wykupić wszystkie wyemitowane Obligacje danej serii w trzecim, czwartym lub piątym Dniu Płatności Odsetek poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji powiększonej o Premię oraz kwoty odsetek dla Okresu Odsetkowego kończącego się w Dniu Płatności Odsetek, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji.

(b) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z miesięcznym wyprzedzeniem.

(c) Emitent może, w Dniu Płatności Odsetek przypadającym po dniu wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w paragrafie 13.1(p), wykupić wszystkie wyemitowane Obligacje danej serii poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji powiększonej o Premię oraz kwoty odsetek dla Okresu Odsetkowego kończącego się w dniu, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji i pod warunkiem uprzedniego zawiadomienia Obligatariuszy w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia wystąpienia wskazanego wyżej zdarzenia.

13. PRZYPADKI NARUSZENIA

13.1 Przypadki Naruszenia

Z zastrzeżeniem paragrafu 13.2, każdy Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

(a) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 2.000.000 PLN:

(A) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub

(B) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia opisanego w jakikolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie naprawił tego przypadku naruszenia;

(b) Emitent naruszy swoje zobowiązania określone w paragrafie 17 lub 18 i takie naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu sześciu Dni Roboczych od dnia, w którym, zgodnie z paragrafem 17 lub 18, miała nastąpić publikacja odpowiednich informacji;

(c) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie w sposób trwały prowadzenia w całości lub w znacznej części działalności gospodarczej w zakresie opracowywania i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczenia usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności;

(d) (A) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny stanie się niewypłacalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze;

(B) jakikolwiek wierzyciel złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, chyba że wniosek taki będzie bezzasadny i w terminie dwóch tygodni od dnia powzięcia przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny informacji o takim wniosku Emitent lub Istotny Podmiot zależny podejmie czynności mające doprowadzić do zwrócenia, odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a zwrócenie, odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 90 dni od dnia powzięcia przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny informacji o takim wniosku;

(C) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości;

(D) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; lub

(E) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia.

(e) w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, którego łączna wartość przekracza 5.000.000 PLN, została skierowana egzekucja lub podjęte zostały działania mające na celu przymusowe zaspokojenie wierzytelności i taka egzekucja lub działania nie zostały uchylone lub nie zostały umorzone lub zawieszone w ciągu 90 dni od ich rozpoczęcia;

(f) wydane zostanie jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych w odniesieniu do Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, które to orzeczenie lub decyzja może zagrozić należytemu wykonaniu zobowiązań Emitenta z Obligacji, umowy o ustanowienie Administratora Zastawu lub umowy dotyczącej Zastawu Rejestrowego;

(g) jakiekolwiek oświadczenie Emitenta złożone w Materiałach Informacyjnych okazało się być nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;

(h) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiejkolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem do prowadzenia działalności w zakresie opracowywania i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego oraz świadczenia usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności;

(i) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona Rozporządzenia innego niż Dozwolone Rozporządzenie;

(j) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny dokona inwestycji innych niż Dozwolone Inwestycje;

(k) jakiekolwiek obligacje wyemitowane w ramach Programu, po ich wprowadzeniu do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, zostaną wykluczone z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW;

(l) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowił jakiekolwiek Zabezpieczenie na jakimkolwiek składniku swojego majątku, w celu zabezpieczenia jakichkolwiek Papierów Dłużnych (innych niż Obligacje emitowane w ramach Programu), chyba że najpóźniej jednocześnie Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zabezpieczył wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji poprzez ustanowienie równorzędnego Zabezpieczenia na tych samych aktywach i w tych samych proporcjach; postanowienia niniejszego punktu

nie mają zastosowania do Zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie finansowania, które zostanie przeznaczone na spełnienie wszystkich świadczeń z obligacji wyemitowanych w ramach Programu;

(m) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia lub przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za zobowiązanie osoby trzeciej w sposób inny niż Dozwolone Poręczenie;

(n) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Emitenta; do wystąpienia przypadku naruszenia nie dochodzi w przypadku obniżenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z umorzeniem akcji nabytych w wyniku realizacji Żądania Wykupu Akcji oraz jeżeli łączna kwota nabycia akcji w wyniku realizacji Żądania Wykupu Akcji nie przekroczy kwoty 66.000.000 PLN;

(o) nastąpi podpisanie planu połączenia, planu podziału lub planu przekształcenia lub zostanie podjęta jakakolwiek uchwała jakiegokolwiek organu Emitenta, wyrażająca zgodę na:

(i) podział Emitenta inny niż podział, gdy podmiot powstały w wyniku podziału będzie Istotnym Podmiotem Zależnym;

(ii) połączenie Emitenta, chyba że Emitent będzie spółką przejmującą i połączenie doprowadzi do przejęcia przez Emitenta kontroli nad spółką przejmowaną, oraz:

(A) połączenie nie doprowadzi do obniżenia kapitałów własnych Emitenta; oraz

(B) podstawowa działalność spółki przejmowanej polega na opracowywaniu i dystrybucji elektroniki wojskowej, oprogramowania wojskowego, świadczeniu usług związanych z integracją pojazdów wojskowych oraz dystrybucji systemów informatycznych na potrzeby obronności lub jest komplementarna (wspomagająca, uzupełniająca) do takiej działalności; oraz

(C) przedsiębiorstwo spółki przejmowanej jest prowadzone na zasadzie ciągłości działalności; oraz

(D) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA, obliczony przy uwzględnieniu, podczas ustalania jego poziomu, odpowiednio, Zadłużenia Finansowego lub EBITDA spółki przejmowanej tak jakby była ona już członkiem Grupy, nie zostanie naruszony w wyniku takiego połączenia; lub

(iii) przekształcenie Emitenta;

(p) Akcjonariusze utracą Kontrolę nad Emitentem; z zastrzeżeniem, że do wystąpienia niniejszego przypadku naruszenia nie dochodzi, w sytuacji gdy co najmniej jeden z Akcjonariuszy zachowa Kontrolę nad Emitentem;

(q) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż 3.500.000 PLN za dany rok obrotowy;

(r) Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji w sposób inny niż wskazany w paragrafie 3(b)(i);

(s) Obligacje przestaną być bezpośrednimi i bezwarunkowymi zobowiązaniami Emitenta oraz nie będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i

niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa;

(t) Zastaw Rejestrowy utraci najwyższe pierwszeństwo lub okaże się nieważny, nieskuteczny lub zostanie wykreślony z rejestru zastawów i zaistniały stan nie zostanie usunięty, o ile takie usunięcie jest możliwe, w terminie 30 dni;

(u) niewykonanie zobowiązań wynikających z umowy o ustanowienie Zastawu Rejestrowego lub umowy o powołanie Administratora Zastawu i zaistniały stan nie zostanie usunięty, o ile takie usunięcie jest możliwe, w terminie 30 dni;

(v) wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA przekroczy 3,50; lub

(w) główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta, w rozumieniu Rozporządzenia Rady (WE) nr 1346/2000 z dnia 29 maja 2000 r. w sprawie postępowania upadłościowego, znajdzie się poza terytorium Polski.

13.2 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

(a) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia każdy Obligatariusz może zażądać od Emitenta wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem i trwaniem Przypadku Naruszenia określonego w paragrafach 13.1(b), 13.1(i), 13.1(j), 13.1(m), 13.1(o), 13.1(p) lub 13.1(u) wymaga wcześniejszego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

(b) Obligatariusz może doręczyć Emitentowi żądanie wcześniejszego wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligatariusz powinien wskazać liczbę Obligacji przedstawionych do wykupu oraz podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz załączyć zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza lub Sub-Depozytariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym są zapisane Obligacje przedstawione do wykupu i ważne na dzień złożenia żądania (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie) oraz Certyfikat Rezydencji, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku. Doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania (**Dzień Wcześniejszego Wykupu**).

(c) W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie: (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (bez tego dnia).

13.3 Niewykonywanie uprawnień związanych z Przypadkiem Naruszenia

Przed dokonaniem czynności lub wystąpieniem zdarzenia, które stanowiłoby Przypadek Naruszenia określony w paragrafach 13.1(b), 13.1(i), 13.1(j), 13.1(m), 13.1(o), 13.1(p) lub 13.1(u), Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

14. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA I LIKWIDACJA EMITENTA

(a) Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji.

(b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.

(c) W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).

15. FUNKCJE AGENTÓW

(a) W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Kalkulacyjny, Agent ds. Płatności, Depozytariusz, Sub-Agent ds. Płatności oraz Sub-Depozytariusz (zwani łącznie na potrzeby tego paragrafu **Agentami**) działają wyłącznie z powołania Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Żaden z Agentów nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

(b) Żaden z Agentów nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

(c) Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agenta określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

16. ZAWIADOMIENIA

16.1 Zawiadomienia Obligatariuszy

Do Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą niezwłocznie przekazywane za pośrednictwem Depozytariusza i Sub-Depozytariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą niezwłocznie umieszczane na stronie internetowej Emitenta www.wb.com.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.

16.2 Zawiadomienia Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

17. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

(a) Emitent będzie w każdym roku kalendarzowym od Dnia Emisji do Dnia Wykupu udostępniał Obligatariuszom w sposób określony w par. 16:

(i) swoje roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, z zastrzeżeniem, że sprawozdanie finansowe oraz opinia biegłego rewidenta za kolejne lata będą udostępniane do 30 czerwca;

(ii) swoje półroczne niezbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe do 30 września; oraz

(iii) wycenę przedmiotu Zastawu Rejestrowego.

(b) Emitent w dniu przypadającym dwa lata po Dniu Emisji udostępni Obligatariuszom nową wycenę przedmiotu Zastawu Rejestrowego sporządzoną przez ECA Seredyński i Wspólnicy sp. z o.o. sp. k.

(c) Dokumenty, o których mowa w paragrafach (a) i (b) będą dostępne w siedzibie Emitenta a sprawozdania wraz z opinią biegłego rewidenta również na stronie internetowej Emitenta www.wb.com.pl lub każdej innej, która ją zastąpi. Od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO BondSpot dokumenty, o których mowa w paragrafie 17(a)(i), w par. 17(a)(ii) oraz wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego będą również udostępniane przez Emitenta zgodnie z odpowiednimi regulacjami ASO BondSpot.

(d) Emitent będzie informować Obligatariuszy o wszelkich zdarzeniach mogących stanowić podstawę do ogłoszenia jakiegokolwiek Przypadku Naruszenia oraz o wystąpieniu jakichkolwiek okoliczności wskazanych w par. 14 powyżej.

18. WSKAŹNIKI FINANSOWE

(a) Wskaźniki Finansowe będą obliczane przez Emitenta:

(i) według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 lipca i kończący się w dniu 31 grudnia poprzedniego roku obrotowego oraz w sprawozdaniach finansowych za okres sześciu miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 30 czerwca tego roku obrotowego;

(ii) według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na bazie danych zawartych w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres 12 miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 31 grudnia tego roku; oraz

(iii) według stanu na dzień podjęcia czynności, o której mowa w paragrafie 13.1(o) na bazie najbardziej aktualnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta oraz najbardziej aktualnych sprawozdań finansowych spółki przejmowanej za cztery kolejne kwartały kalendarzowe poprzedzające dzień podjęcia czynności, o której mowa w paragrafie 13.1(o).

(b) Emitent udostępni Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych poprzez publikację Poświadczenia Zgodności w sposób wskazany w par. 17. Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO BondSpot Poświadczenie Zgodności zostanie zamieszczone na stronie ASO BondSpot. Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie zbadanych lub przejrzanych sprawozdań finansowych zostanie udostępnione w dniu publikacji odpowiednich zbadanych lub przejrzanych sprawozdań finansowych. Poświadczenie Zgodności sporządzane na podstawie

paragrafu (a)(iii) zostanie udostępnione w terminie pięciu dni od dnia podjęcia czynności, o której mowa w paragrafie 13.1(o).

19. PRAWO WŁAŚCIWE

(a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

(b) Po Dniu Rejestracji, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

(c) Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

WB ELECTRONICS S.A.

Podpis: _____ Podpis: _____

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Adam Bartosiewicz

Imię i nazwisko: _____ Imię i nazwisko: _____

ZAŁĄCZNIK 1

SUPLEMENT

Ożarów Mazowiecki, 12 listopada 2014 r.

Niniejszy dokument stanowi suplement odnoszący się do warunków emisji obligacji z dnia 12 listopada 2014 r. (**Warunki Emisji**) emitowanych przez WB Electronics S.A.

Wyrażenia użyte w suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, których suplement jest integralną częścią.

(1)	Seria	1/2014
(2)	Numery Obligacji	od 1 – do 80 000
(3)	Wartość nominalna jednej Obligacji	1 000 PLN
(4)	Liczba Obligacji	80 000
(5)	Łączna wartość nominalna Obligacji	80 000 000 PLN
(6)	Dzień Emisji	14 listopada 2014
(7)	Dni Płatności Odsetek	14 maja 2015 r. 14 listopada 2015 r., 14 maja 2016 r., 14 listopada 2016 r., 14 maja 2017 r., 14 listopada 2017 r.
(8)	Stopa Bazowa i Marża	WIBOR6M + 3,7% w skali roku
(9)	Premia	dla Premii o której mowa w par. 12 (a) i (b): trzeci Dzień Płatnosci Odsetek – 150 bps; czwarty Dzień Płatności Odsetek 100 bps; piąty Dzień Płatnosci Odsetek – 50 bps. dla Premii o której mowa w par. 12(c): pierwszy Dzień Płatności Odsetek, drugi Dzień Płatności Odsetek oraz trzeci Dzień Płatności Odsetek - 150 bps,; czwarty Dniu Płatności Odsetek - 100 bps, piąty Dzień Płatności Odsetek 50 bps.
(10)	Banki Referencyjne	Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.
(11)	Dzień Wykupu	14 listopada 2017

WB ELECTRONICS S.A.

Podpis: WB Electronics S.A. Piotr Wojciechowski PREZES

Imię i nazwisko: _____

Podpis: WB Electronics S.A. Wiceprezes Zarządu mgr inż. Adam Bartosiewicz

Imię i nazwisko: _____

ZAŁĄCZNIK 2

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

(a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy ma zastosowanie do Zgromadzenia Obligatariuszy posiadających obligacje, określone w poprzedzającym Suplemencie.

(b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

(c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane ilekroć którykolwiek z dokumentów zawartych w związku z Programem wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, chyba że co innego wynika z tego dokumentu.

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Ponadto, jeśli Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy na wniosek Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, Obligatariusze ci uprawnienie są zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy samodzielnie.

(b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie lub w Ożarowie Mazowieckim. Dokładne miejsce, datę i godzinę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub Obligatariusze, zależnie od tego, kto zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy.

(c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji zawiadomienia wskazującego miejsce, datę i godzinę rozpoczęcia obrad, a także przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy.

(d) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta, Emitent publikuje zawiadomienie zgodnie z postanowieniami paragrafu 16.1 Warunków Emisji. Dzień Zwołania Zgromadzenia to dzień publikacji zawiadomienia na stronie internetowej Emitenta.

(e) W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Obligatariuszy, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze publikacji ogłoszenia w „Rzeczpospolitej" lub „Gazecie Wyborczej" lub w innej gazecie ogólnopolskiej posiadającej dział poświęcony sprawom gospodarczym, wskazującego miejsce, datę i godzinę rozpoczęcia obrad, a także przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy. Dzień publikacji ogłoszenia uważa się za Dzień Zwołania Zgromadzenia. Jednocześnie z publikacją ogłoszenia, Obligatariusze, którzy zwołują Zgromadzenie Obligatariuszy wyślą Emitentowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy wskazujące miejsce, datę i godzinę rozpoczęcia obrad, a także przedmiot Zgromadzenia Obligatariuszy.

(f) Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy powinien przypadać nie wcześniej niż dwa tygodnie po Dniu Zwołania Zgromadzenia i nie później niż trzy tygodnie po Dniu Zwołania Zgromadzenia.

(g) Jeśli Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO BondSpot Emitent przekaże informację o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy także w formie raportu bieżącego.

(h) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy dokonali blokady Obligacji do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

(i) Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna przedstawić zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie), potwierdzające posiadanie Obligacji przez Obligatariusza oraz dokonanie ich blokady do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Ponadto, powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.

(j) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie przez osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru.

(k) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział Emitent, doradcy finansowi lub prawni Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy, mBank S.A., Dom Inwestycyjny Investors S.A., lub ich doradcy, w tym doradcy prawni. Osobom tym przysługuje prawo wypowiadania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Ponadto przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy może dopuścić inne osoby do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(l) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do zabierania głosu oraz udziału w głosowaniu.

3. ODBYWANIE ZGROMADZENIA

(a) Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy wyznacza ten kto zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta i nie wyznaczenia przewodniczącego przez Emitenta, przewodniczącego wyznaczają Obligatariusze. Przewodniczący otwiera i prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy oraz ustala porządek obrad.

(b) Przewodniczący może podjąć decyzję o zarządzeniu przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Jeśli z wnioskiem o zarządzenie przerwy występują Obligatariusze reprezentujący ponad 50% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przewodniczący zobowiązany jest zarządzić przerwę zgodnie z takim wnioskiem. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. W Zgromadzeniu Obligatariuszy wznowionym po zakończeniu przerwy mogą uczestniczyć Obligatariusze, którzy dokonali ponownej blokady Obligacji do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu wznowionego Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusz powinien przedstawić zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie), potwierdzające posiadanie Obligacji przez Obligatariusza oraz dokonanie ich blokady do Dnia Roboczego przypadającego bezpośrednio po dniu wznowionego Zgromadzenia Obligatariuszy.

(c) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sporządzić i podpisać listę obecności, zawierającą w szczególności informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby głosów, do wykonywania których dany Obligatariusz jest uprawniony. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu

osobowego Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

(d) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Emitent może zabierać głos poza kolejnością.

(e) Po odbyciu dyskusji nad danym punktem porządku obrad przewodniczący zarządza głosowanie.

(f) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza protokół. Protokół powinien zawierać opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał oraz liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami. Do protokołu należy dołączyć listę obecności oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół sporządza się w terminie trzech Dni Roboczych od dnia zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

(a) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy i niebędące sprawami formalnymi mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą Obligatariusze reprezentujący 100% głosów i żaden Obligatariusz nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia danej uchwały.

(b) Do podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wymagana jest obecność Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% głosów.

(c) Uchwały zapadają większością 66⅔% głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(d) Na każdą 1 złotówkę wartości nominalnej Obligacji przypada jeden głos.

(e) Głosowania są tajne, chyba że wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy wyrażą zgodę na głosowanie jawne.

(f) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.

(g) Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy przekazuje Emitentowi protokół Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

(a) Emitent pokrywa uzasadnione i udokumentowane koszty organizacyjne, w tym koszty wynajmu sali oraz technicznej obsługi Zgromadzenia Obligatariuszy związane ze zwołaniem oraz odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy oraz koszty obsługi prawnej Zgromadzenia w wysokości do 1.000 EUR netto.

(b) Wszystkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w niniejszym dokumencie, ustalać będzie przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.

ZAŁĄCZNIK 3

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Szanowni Państwo,

WB Electronics S.A.
Program emisji obligacji do kwoty 80.000.000 PLN

Dotyczy: emisja Obligacji serii ●

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Wszelkie terminy w niniejszym Poświadczeniu Zgodności pisane wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień ●:

(a) wysokość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wynosi [●]; oraz

(b) wysokość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA wynosi [●],

a Wskaźniki Finansowe zostały obliczone na bazie danych zawartych w ● [którego kopia stanowi załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności] / [których kopie stanowią załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności].

[*Wskazanie informacji, na których oparto wyliczenie Wskaźników Finansowych*]

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje Przypadek Naruszenia ani zdarzenie, o którym mowa w par. [14] Warunków Emisji.

Z poważaniem

_____
W imieniu WB Electronics S.A.

Sygn. akt WA.XI.Ns-Rej.Za 774/15/574

ODPIS

Postanowienie

Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE
Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów
W składzie: Starszy referendarz sądowy Ewa Jankowska

po rozpoznaniu w dniu 26.01.2015 **w Warszawie na posiedzeniu niejawnym**
sprawy z wniosku:
1. MBANK SPÓŁKA AKCYJNA
przy uczestnictwie:
1. WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
o wpis zastawu
POSTANAWIA wpisać do rejestru zastawów:

Rubryka 1			
3. Numer kolejny wpisu w danej pozycji rejestru	1	5. Data złożenia wniosku o wpis	15.01.2015

Rubryka 2 - Zastawnik	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	MBANK SPÓŁKA AKCYJNA
7. Numer identyfikacyjny REGON	001254524
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	WARSZAWA
10. Gmina	M. ST. WARSZAWA
11. Województwo	MAZOWIECKIE
12. Ulica	SENATORSKA
13. Numer domu	18
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	00-950
16. Poczta	WARSZAWA

Rubryka 3 - Zastawca	
1. Numer kolejny podmiotu w rubryce	1
2. Oznaczenie podmiotu	INNY PODMIOT
3. Nazwa	WB ELECTRONICS SPÓŁKA AKCYJNA
7. Numer identyfikacyjny REGON	012890349
8. Kraj	POLSKA
9. Miejscowość	OŻARÓW MAZOWIECKI
10. Gmina	OŻARÓW MAZOWIECKI
11. Województwo	MAZOWIECKIE
12. Ulica	POZNAŃSKA
13. Numer domu	129/133
14. Numer lokalu	-----
15. Kod pocztowy	05-850
16. Poczta	OŻARÓW MAZOWIECKI

Rubryka 5 - Przedmiot zastawu	
1. Nazwa przedmiotu zastawu	AKCJA NIEZDEMATERIALIZOWANA
2. Numer pozycji katalogu	F4
3. Cecha A RODZAJ AKCJI	AKCJE IMIENNE
4. Cecha B FIRMA EMITENTA	RADMOR SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDYNI PRZY UL. HUTNICZEJ 3, 81-212 GDYNIA

Poświadczam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis

5. Cecha C OZNACZENIE SĄDU, W KTÓRYM ZAREJESTROWANO EMITENTA ORAZ NUMER W REJESTRZE	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO, NUMER KRS 0000074029
6. Cecha D WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI	10 PLN
7. Cecha E SERIA I NUMERY AKCJI	ŁĄCZNA LICZBA ZASTAWIONYCH AKCJI WYNOSI 918.898, W TYM: 490.615 AKCJI SERII A O NUMERACH WSKAZANYCH W ZAŁĄCZNIKU 1 UMOWY ZASTAWNICZEJ; ORAZ 428.283 AKCJI SERII B O NUMERACH OD 000 000 001 DO 000 428 283
8. Cecha F LICZBA AKCJI OBCIĄŻONYCH ZASTAWEM	ŁĄCZNA LICZBA ZASTAWIANYCH AKCJI SERII A ORAZ B WYNOSI 918.898
9. Sposób oznakowania przedmiotu zastawu	

Rubryka 6 - Szczegóły dotyczące zastawu	
1. Określenie rodzaju ujawnionej kwoty	NAJWYŻSZA SUMA ZABEZPIECZENIA
2. Wysokość kwoty	120000000,00
3. Oznaczenie waluty	PLN
4. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 22	NIE
5. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 24	NIE
6. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 1	NIE
7. Wzmianka o sposobie zaspokojenia określonym w art. 27 ust. 3 (uprzednio art. 27. ust. 2)	NIE
9. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym zbycia przedmiotu zastawu	TAK
10. Wzmianka o zastrzeżeniu dotyczącym obciążenia przedmiotu zastawu	TAK

Za zgodność z oryginałem zaświadczam
Sekretarz Sądu

Starszy sekretarz sądowy
Agnieszka Wrzesińska

POUCZENIE - SKARGA
Od niniejszego postanowienia przysługuje skarga do Sądu Rejonowego.
Skargę wnosi się w terminie tygodniowym od dnia doręczenia skarżącemu odpisu postanowienia.
W razie wniesienia skargi, postanowienie referendarza sądowego pozostaje w mocy do chwili rozpatrzenia skargi przez Sąd Rejonowy rozpoznający sprawę jako sąd pierwszej instancji.
Nadanie pisma na pocztę jest równoznaczne z wniesieniem go do sądu.

Uczestnicy postępowania i ich przedstawiciele mają obowiązek zawiadomić sąd o każdej zmianie swego zamieszkania. W razie zaniedbania tego obowiązku pisma sądowe mogą zostać pozostawione w aktach ze skutkiem doręczenia. Podmiot ujawniony w rejestrze ma obowiązek zawiadomić sąd o zmianie swego adresu. W razie braku powiadomienia sądu o zmianie adresu, doręczenie dokonane na adres ujawniony w rejestrze uważa się za skuteczne.

Potwierdzam za zgodność z oryginałem
WB ELECTRONICS S.A.
2015 -04- 03
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

Zaświadczenie

Sąd Rejonowy DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE
Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów
Informuje, że w sprawie o sygnaturze **WA.XI.Ns-Rej.Za 774/15/574**
w dniu **26.01.2015** dokonano wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją **2433017**

26.01.2015

Za zgodność z oryginałem zaświadczam
Sekretarz Sądu

Za zgodność z oryginałem
[illegible] ELECTRONICS S.A.
Data sporządzenia dnia 2015 -04- 0[illegible]
Adam Bartosiewicz - Wiceprezes
Podpis .....

WB ELECTRONICS S.A.
ul. Poznańska 129/133
05-850 Ożarów Mazowiecki

tel.: +48 22 731 25 00
fax: +48 22 731 25 01
e-mail: info@wb.com.pl
www.wb.com.pl

NIP: 526-216-83-87
REGON: 012890349

Ożarów Mazowiecki, 3 kwietnia 2015

OŚWIADCZENIE

Od: WB ELECTRONICS S.A. (**Emitent**)

Do: BONDSPOT S.A.

Oświadczamy, że w odniesieniu do obligacji serii 1/2014 wyemitowanych przez Emitenta w dniu 14 listopada 2014 r., zostały spełnione warunki wprowadzenia tych obligacji do obrotu, określone w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

Z poważaniem,

WB Electronics S.A.
Wiceprezes Zarządu
mgr inż. Adam Bartosiewicz

.....

W imieniu WB ELECTRONICS S.A.

Skumulowane odsetki od obligacji na okaziciela serii PLWBELE00019 WB ELECTRONICS S.A. o terminie wykupu 14.11.2017r. w 1 okresie odsetkowym wg rocznej stopy 5,73%

Dzień	listopad 2014	grudzień 2014	styczeń 2015	luty 2015	marzec 2015	kwiecień 2015	maj 2015
1	-	2,67	7,54	12,40	16,80	21,66	26,37
2	-	2,83	7,69	12,56	16,95	21,82	26,53
3	-	2,98	7,85	12,72	17,11	21,98	26,69
4	-	3,14	8,01	12,87	17,27	22,14	26,84
5	-	3,30	8,16	13,03	17,43	22,29	27,00
6	-	3,45	8,32	13,19	17,58	22,45	27,16
7	-	3,61	8,48	13,34	17,74	22,61	* 27,32
8	-	3,77	8,63	13,50	17,90	22,76	* 27,47
9	-	3,92	8,79	13,66	18,05	22,92	* 27,63
10	-	4,08	8,95	13,81	18,21	23,08	* 27,79
11	-	4,24	9,11	13,97	18,37	23,23	* 27,94
12	-	4,40	9,26	14,13	18,52	23,39	* 28,10
13	-	4,55	9,42	14,29	18,68	23,55	* 28,26
14	0,00	4,71	9,58	14,44	18,84	23,70	* 28,41
15	0,16	4,87	9,73	14,60	19,00	23,86	-
16	0,31	5,02	9,89	14,76	19,15	24,02	-
17	0,47	5,18	10,05	14,91	19,31	24,18	-
18	0,63	5,34	10,20	15,07	19,47	24,33	-
19	0,78	5,49	10,36	15,23	19,62	24,49	-
20	0,94	5,65	10,52	15,38	19,78	24,65	-
21	1,10	5,81	10,68	15,54	19,94	24,80	-
22	1,26	5,97	10,83	15,70	20,09	24,96	-
23	1,41	6,12	10,99	15,86	20,25	25,12	-
24	1,57	6,28	11,15	16,01	20,41	25,27	-
25	1,73	6,44	11,30	16,17	20,57	25,43	-
26	1,88	6,59	11,46	16,33	20,72	25,59	-
27	2,04	6,75	11,62	16,48	20,88	25,75	-
28	2,20	6,91	11,77	16,64	21,04	25,90	-
29	2,35	7,06	11,93	-	21,19	26,06	-
30	2,51	7,22	12,09	-	21,35	26,22	-
31	-	7,38	12,24	-	21,51	-	-

* Odsetki w wysokości 28,41 zł, wypłacane w dniu 14 maja 2015r. otrzymują inwestorzy, którzy posiadali obligacje w dniu ustalenia prawa do odsetek tj. 06 maja 2015r.