



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk

siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

<http://www.kbrprofin.com.pl>

kbrprofin@kbrprofin.com.pl

R A P O R T

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

Grupa Kapitałowa Mera Spółka Akcyjna

Sikorskiego 3
49-340 Lewin Brzeski

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.	Informacje ogólne	3
2.	Skład Grupy Kapitałowej	4
3.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
3.1.	Sprawozdania objęte badaniem	5
3.2.	Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
3.3.	Oświadczenia otrzymane i dostępność danych	6
4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy	7
5.	Sytuacja finansowa	7
5.1.	Analiza bilansu	7
5.2.	Analiza rachunku zysków i strat	9
5.3.	Analiza wskaźnikowa	10
6.	Kontynuacja działalności	11
II.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	11
1.	Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	12
2.	Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych	12
3.	Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
3.1.	Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów	12
3.2.	Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych	12
3.3.	Rok obrotowy.....	12
4.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
4.1.	Informacje liczbowe	13
4.2.	Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją	13
5.	Sprzedaż całości lub części udziałów w jednostce podporządkowanej	14
6.	Pozycje kształtujące wynik działalności grupy	14
7.	Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie	14
8.	Informacja dodatkowa	14
9.	Sprawozdanie z działalności Grupy	14
10.	Zgodność z prawem	14
11.	Wykorzystanie pracy specjalistów	15



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej MERA Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Mera Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca Mera Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników jednostki Wielobranżowa Spółka Produkcyjno-Usługowa „Remoteks” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 20.03.2007 roku [Repertorium A 2437/2007].

W dniu 30.03.2007 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000277483.

Siedziba Spółki mieści się w Lewinie Brzeskim (49-340), ul. Sikorskiego 3.

Spółka posiada numer NIP 7471557823 oraz symbol REGON 530554231.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja i montaż wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa, w szczególności schody różnego typu,
- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna.

Przedmiot działalności jest zgodny z Rejestrem Przedsiębiorców KRS.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31.12.2015 roku wynosił 43 665 798,88 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zwiększył się o 1 417 981,23 zł.

Na dzień 31.12.2015 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 10 092 500,00 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu nie uległ zmianie.

Kapitał podstawowy jest kapitałem akcyjnym składającym się z 10 092 500 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego jego wartość nie uległa zmianie. Występuje zgodność kapitału w zapisie w księgach rachunkowych z rejestrem przedsiębiorców nr KRS 0000277483 prowadzonym w Sądzie Rejonowym w Opolu.

Na dzień 31.12.2015 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym
Edward Traka	5 047 500	5 047 500,00	50,01
Joanna Traka	1 446 003	1 446 003,00	14,33
Pozostali	3 598 997	3 598 997,00	35,66
	10 092 500	10 092 500,00	100,00

Kapitał własny Grupy na koniec badanego okresu wynosił 55 810 512,60 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zmniejszył się o -2 352 727,28 zł.

W skład Zarządu Spółki na dzień 25.05.2016 roku wchodził:

- Adam Andrzej Koneczny Prezes Zarządu,
- Roland Steyer Wiceprezes Zarządu (od dnia 05.10.2015 roku).

Do dnia 30.09.2015 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Pan Mirosław Rutowicz.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Mera Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2015 roku wchodziły następujące jednostki zależne:

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Klon Spółka Akcyjna	Pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K.Szewczyk	31.12.2015 roku
HST Treppen GmbH	Pełna	brak obowiązku badania	Nie badane	31.12.2015 roku
Arktic Treppentechnik GmbH	Pełna	brak obowiązku badania	Nie badane	31.12.2015 roku
Multi PB Spółka z o.o.	Pełna	brak obowiązku badania	Nie badane	31.12.2015 roku
MerWood Spółka z o.o.	Pełna	brak obowiązku badania	Nie badane	31.12.2015 roku

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku jednostki dominującej zostało zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Pełne informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy kapitałowej zostały przedstawione w skonsolidowanym raporcie rocznym.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1. Sprawozdania objęte badaniem

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 109 355 738,35 zł.
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1 489 170,24 zł.
 - z tego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej 1 257 181,51 zł.
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę -2 352 727,28 zł.
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 019 108,06 zł.
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Sprawozdanie z działalności Grupy w roku obrotowym

Kompletność i poprawność formalna sporządzonego przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpowiada wymogom MSSF Nr 10, przepisom rozdziału 6 ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

3.2. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku Grupy Mera Spółka Akcyjna z siedzibą w Lewinie Brzeskim nastąpiło na podstawie umowy zawartej z Zarządem jednostki dominującej w dniu 10.12.2015 roku pomiędzy wymienioną jednostką a Kancelarią Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu (45-075), ul. Krakowska 36/2, która uchwałą nr 471/10/38/2006 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 października 2006 r. wpisana została na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, uzyskując nr ewidencyjny 3157.

Badanie przeprowadziła Krystyna Szewczyk, biegły rewident, nr ewid. 9282, oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego w dniu 12.11.2015 roku dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej, co jest zgodne z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości¹ z dnia 29.09.1994 r. (jt. Dz. U. z 2013 r., poz. 330).

Oświadczają się, że podczas badania sprawozdania finansowego jednostki bezstronność i niezależność podmiotu uprawnionego jak również zespołu przeprowadzającego badanie były zachowane.

¹ Jeżeli w dalszej części raportu, mowa będzie o ustawie o rachunkowości należy rozumieć ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jt. Dz. U. z 2013 r. poz. 330).

Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:

- ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Zakres i sposób przeprowadzonych badań, udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej dokumentacji roboczej archiwizowanej w siedzibie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 14.05.2016 roku do dnia 25.05.2016 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 25.05.2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na kwestię, że sprawozdania finansowe HST Treppen GmbH, Arctic Treppentechnik GmbH, Multi PB Spółka z o.o., MerWood Spółka z o.o. stanowiące podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie były badane przez biegłych rewidentów; łączna wielkość sum bilansowych tych sprawozdań finansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 5,12% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych, a przychody 12,01% przychodów ze sprzedaży. Dane finansowe tych jednostek zostały częściowo zweryfikowane w trakcie badania sprawozdania skonsolidowanego.

3.3. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 25.05.2016 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku było zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym nie poddania badaniu sprawozdań finansowych jednostek HST Treppen GmbH, Arctic Treppentechnik GmbH, Multi PB Spółka z o.o., Nector Spółka z o.o., LB Park Spółka z o.o., MerWood Spółka z o.o., stanowiących podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.06.2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

5. Sytuacja finansowa

5.1. Analiza bilansu

Skonsolidowane aktywa - Wyszczególnienie	Stan na [PLN]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	2013-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2015/2014
Aktywa trwałe	85 210 673,81	84 949 965,39	71 124 223,64	69,63	65,04	83,72
Rzeczowe aktywa trwałe	68 166 777,68	64 258 513,62	57 105 010,36	75,64	80,29	88,87
Nieruchomości inwestycyjne	13 017 700,00	15 372 696,72	4 770 385,91	18,10	6,71	31,03
Wartość firmy	652 536,81	459 779,90	267 022,99	0,54	0,38	58,08
Pozostałe wartości niematerialne	349 838,05	1 807 439,83	1 664 015,24	2,13	2,34	92,06
Należności handlowe oraz pozostałe należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Aktywa finansowe	26 034,90	37 037,19	5 278 862,81	0,04	7,42	14
Pożyczki	2 304 060,48	2 329 195,79	1 631 582,33	2,74	2,29	252,87
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	648 168,96	685 302,33	407 344,00	0,81	0,57	70,05
Rozliczenia międzyokresowe	45 556,93	0,00	0,00	0,00	0,00	59,44
Aktywa obrotowe	39 539 846,18	37 050 825,25	38 231 514,71	30,37	34,96	103,19
Zapasy	13 919 012,28	12 102 937,23	13 879 357,57	32,67	36,30	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 016 024,61	11 111 805,88	10 132 007,51	29,99	26,50	114,68
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	158 666,03	0,00	0,42	91,18
Aktywa finansowe	81 388,35	839 821,68	615 849,08	2,27	1,61	-
Pożyczki	5 952 050,03	5 481 233,36	2 694 190,50	14,79	7,05	73,33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 498 068,86	623 155,10	3 642 263,16	1,68	9,53	49,15
Rozliczenia międzyokresowe	5 073 302,05	6 891 872,00	7 109 180,86	18,60	18,60	584,49
Suma aktywów	124 750 519,99	122 000 790,64	109 355 738,35	100,00	100,00	89,64

Analiza bilansu wskazuje na spadek wartości majątku Grupy o 10,36% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Jest to efektem spadku wartości aktywów trwałych Grupy w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Aktywa trwałe, stanowiące przeważającą część majątku Grupy, zmniejszyły swoją wartość o 16,18%. Największą grupę aktywów trwałych, stanowiącą ponad 80% ich wartości, stanowią

rzeczowe aktywa trwale, które zmniejszyły swoją wartość o 11,13% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego okresu. Istotną pozycję stanowią nieruchomości inwestycyjne, których wartość w ciągu badanego okresu zmniejszyła się w Grupie o 68,97% i stanowi na dzień bilansowy 6,70% wartości aktywów trwałych.

Aktywa obrotowe, stanowiące 34,96% sumy aktywów Grupy, zwiększyły swoją wartość o 3,19% w porównaniu do stanu na początek badanego okresu. Największą pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy zgromadzone w magazynach Grupy, stanowiące 36,30% aktywów obrotowych. Istotną pozycję stanowią należności handlowe z pozostałymi należnościami oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowiące odpowiednio 26,50% oraz 18,60% aktywów obrotowych Grupy.

Skonsolidowane pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [PLN]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	2013-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2015/2014
Kapitał własny	57 366 122,80	58 163 239,88	55 810 512,60	47,67	51,04	95,95
Kapitał podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00	10 092 500,00	17,35	18,08	100,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 539 251,52	5 510 019,10	4 750 779,65	9,47	8,51	86,22
Pozostałe kapitały	29 830 059,87	26 608 083,68	29 535 804,18	45,75	52,92	111,00
Różnice kursowe z przeliczenia	-112 172,76	-66 379,82	-69 431,32	-0,11	-0,12	104,60
Zyski zatrzymane	0,00	5 681 396,78	4 776 386,93	9,77	8,56	84,07
Zysk (strata) netto	1 146 899,40	2 191 511,68	1 257 181,51	3,77	2,25	57,37
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	9 869 584,77	8 146 108,46	5 467 291,65	14,01	9,80	67,12
Rezerwy na zobowiązania	6 782 988,43	6 454 658,34	5 188 240,20	5,29	4,74	80,38
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 737 369,23	6 420 986,17	5 161 904,14	99,48	99,49	80,39
Pozostałe rezerwy	45 619,20	33 672,17	26 336,06	0,52	0,51	78,21
Zobowiązania długoterminowe	31 094 838,51	33 678 865,43	29 572 640,47	27,61	27,04	87,81
Kredyty i pożyczki	10 549 599,42	11 772 041,33	18 908 586,86	34,95	63,94	160,62
Zobowiązania z tytułu leasingu	684 839,09	1 033 224,10	3 352 276,90	3,07	11,34	324,45
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19 860 400,00	20 873 600,00	7 311 776,71	61,98	24,72	35,03
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe	28 175 956,17	21 865 910,60	17 197 306,06	17,92	15,73	78,65
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	10 869 450,51	9 660 422,67	7 698 557,64	44,18	44,77	79,69
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9 678 125,22	4 782 557,64	4 278 551,71	21,87	24,88	89,46
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 793 495,36	5 793 495,36	3 808 442,84	26,50	22,15	65,74
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 834 885,08	1 629 434,93	1 411 753,87	7,45	8,21	86,64
Rozliczenia międzyokresowe	1 330 614,08	1 838 116,39	1 587 039,02	1,51	1,45	86,34
Suma pasywów	124 750 519,99	122 000 790,64	109 355 738,35	100,00	100,00	89,64

Na dzień 31.12.2015 roku udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Grupy kapitałowej wyniósł 51,04% w porównaniu do 47,67% na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Spowodowane jest to głównie znaczącym spadkiem wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupy (głównie jednostki dominującej) w finansowaniu działalności Grupy.

Na wartość obcych źródeł finansowania Grupy składają się:

- rezerwy na zobowiązania stanowiące 4,74% źródeł finansowania, które zmniejszyły swoją wartość o 19,62% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku,
- zobowiązania długoterminowe stanowiące 27,04% źródeł finansowania, które zmniejszyły swoją wartość o 12,19% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku,
- zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 15,73% źródeł finansowania, które zmniejszyły swoją wartość o 11,35% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku,
- rozliczenia międzyokresowe stanowiące 1,45% źródeł finansowania, które zmniejszyły swoją wartość o 13,66% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku.

Ogólny spadek wartości zobowiązań spowodowany jest spłatą znaczącej części zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (spadek w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego o 3,84 mln PLN.).

5.2. Analiza rachunku zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat - Wyszczególnienie	Stan za okres [PLN]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	2013-01-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014	2015	2015/2014
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	53 847 556,60	53 991 878,45	44 418 789,74	100,00	100,00	82,27
Koszty działalności operacyjnej	48 718 046,09	46 920 526,77	38 856 139,69	86,90	87,48	82,81
Zysk ze sprzedaży	5 129 510,51	7 071 351,67	5 562 650,05	13,10	12,52	78,66
Pozostałe przychody operacyjne	992 725,75	1 414 400,65	1 218 478,70	2,62	2,74	86,15
Pozostałe koszty operacyjne	1 150 854,34	926 554,69	1 396 061,96	1,72	3,14	150,67
Zysk na działalności operacyjnej	4 971 381,92	7 559 197,63	5 385 066,79	14,00	12,12	71,24
Przychody finansowe	2 536 035,90	1 000 675,32	767 779,27	1,85	1,73	76,73
Koszty finansowe	5 008 587,00	6 011 770,18	3 793 980,30	11,13	8,54	63,11
Zysk z działalności gospodarczej	2 498 830,82	2 548 102,77	2 358 865,76	4,72	5,31	92,57
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	-595,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis wartości firmy z konsolidacji	-192 756,91	-192 756,91	-192 756,91	-0,36	-0,43	100,00
Zysk brutto	2 306 073,91	2 354 750,48	2 166 108,85	4,36	4,88	91,99
Podatek dochodowy	-9 628,71	357 923,54	676 938,61	0,66	1,52	189,13
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk netto, w tym przypadający	2 315 702,62	1 996 826,94	1 489 170,24	3,70	3,35	74,58
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>1 146 899,40</i>	<i>2 191 511,68</i>	<i>1 257 181,51</i>	<i>4,06</i>	<i>2,83</i>	<i>57,37</i>
<i>akcjonariuszom niekontrolującym</i>	<i>1 168 803,22</i>	<i>-194 684,74</i>	<i>231 988,73</i>	<i>-0,36</i>	<i>0,52</i>	<i>-119,16</i>

W badanym okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Grupy i zrównane z nimi wyniosły 44 418 789,74 zł., co stanowi 17,63% spadek w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupy. Koszty działalności operacyjnej zmniejszyły swoją wartość o 17,19% w porównaniu do poziomu kosztów poniesionych w poprzednim roku obrotowym i wyniosły 38 856 139,69 zł. Zysk na poziomie wyniku ze sprzedaży jest niższy od osiągniętego w poprzednim roku o 11,34% i wyniósł 5 562 650,05 zł., co stanowi 12,52% przychodów netto ze sprzedaży.

Grupa osiągnęła ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wyniku czego zysk na poziomie wyniku na działalności operacyjnej wyniósł 5 385 066,79 zł. i stanowi 12,12% przychodów netto ze sprzedaży.

Po uwzględnieniu straty na działalności finansowej (spowodowanej kosztem odsetek od obligacji własnych oraz kosztem odsetek od kredytów) oraz odpisu aktualizującego wartość firmy z konsolidacji zysk na poziomie wyniku brutto Grupy wyniósł 2 166 108,85 zł. i stanowi 4,88% przychodów netto ze sprzedaży.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych Grupa osiągnęła niższy wynik netto w porównaniu do roku 2014, który wyniósł 1 489 170,24 zł. i stanowi 3,35% przychodów netto ze sprzedaży. Zysk przypadający akcjonariuszom kontrolującym stanowi kwotę 1 257 181,51 zł.

5.3. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2013-2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy i rok poprzedni.

Wskaźniki zyskowności				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		2013-12-31	2014-12-31	2015-12-31
zyskowność sprzedaży brutto	wynik na sprzedaży przychody ze sprzedaży	13,10	13,10	12,52
zyskowność sprzedaży netto	zysk netto przychody ze sprzedaży	3,70	3,70	3,35
zyskowność majątku	zysk netto majątek ogółem	1,60	1,64	1,36
zyskowność kapitałów własnych ROE	zysk netto średni stan kapitałów własnych	3,56	3,46	2,61
rentowność kapitałów ogółem ROA	zysk netto+(odsetki-pod.doch.) średni stan kapitałów ogółem	1,71	1,63	1,31
efekt dźwigni finansowej	ROE – ROA	1,85	1,83	1,31
wynikowy poziom kosztów	koszty sprzedanej produkcji przychody ze sprzedaży	86,90	86,90	87,48

Wskaźniki zyskowności w konsekwencji osiąganych przez Grupę w kolejnych latach obrotowych wyników są dodatnie. Obniżeniu uległy wskaźniki zyskowności sprzedaży brutto i netto wynosząc odpowiednio 12,52% i 3,35%. Obniżeniu uległy również wskaźniki zyskowności majątku i kapitałów własnych. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów wzrósł z poziomu 86,90% do 87,48%.

Wskaźniki bieżącej płynności finansowej				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		2013-12-31	2014-12-31	2015-12-31
płynność ogólna /III/	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1,17	1,38	1,81
szybkość spłaty zobowiązań /II/	płynne środki obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	0,70	0,82	1,00
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	inwestycje krótkoterm. zobowiązania krótkoterminowe	0,20	0,29	0,19
szybkość inkasa należności [w dniach]	przeciętny stan należn. x 365 przychody ze sprzedaży	62	75	87
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych x 365 koszt wytw.+wartość sprzedaży	114	125	127
obróć zapasami [w dniach]	przeciętny stan zapasów x 365 koszt zużycia materiałów	114	101	122

Wskaźniki płynności II i III stopnia prezentują się na wyższym poziomie niż w poprzednim roku obrotowym, co spowodowane jest spadkiem poziomu zobowiązań krótkoterminowych.

Wydłużeniu o 12 dni uległ wskaźnik inkasa należności i na dzień bilansowy wynosi 87 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wydłużył się z 125 do 127 dni.

Wskaźniki stabilizacji finansowej				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		2013-12-31	2014-12-31	2015-12-31
ogólny poziom zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	54,02	50,82	47,51
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi	$\frac{\text{kapitały własne + zobowiązania długoterminowe + rezerwy dł.}}{\text{aktywa trwałe}}$	111,72	115,67	127,31
trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	76,35	80,57	82,82

Poprawie uległ wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia i na koniec badanego okresu wyniósł 47,51 (50,82 na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego). Majątek trwały w całości pokryty jest kapitałami stałymi. Poprawie uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania.

6. Kontynuacja działalności

Podczas przeprowadzonego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa jako całość nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31.12.2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31.12.2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku. W badanym okresie sprawozdawczym nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu wykazywania danych Grupy.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wartość firmy z konsolidacji dotyczy:

- | | |
|--------------------------|----------------|
| • HST GmbH | 0,00 zł. |
| • Multi PB Spółka z o.o. | 267 022,98 zł. |

Odpisom z tytułu utraty wartości firmy podlegała wartość firmy HST Treppentechnik GmbH w związku z występującymi od kilku lat stratami finansowymi Spółki zależnej. W roku 2015 wartość firmy została odpisana całkowicie.

3.2. Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałów niekontrolujących na dzień 31.12.2015 roku wynosił 5 467 291,65 złotych. Kapitał własny udziałów niekontrolujących został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

3.3. Rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 31.12.2015 roku i za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku.



4. Wyłączenia i korekty konsolidacyjne

4.1. Informacje liczbowe

Wyłączenia w aktywach	Kwota [PLN]
Wartości niematerialne i prawne (wartość firmy)	267 022,99
Rzeczowe aktywa trwałe	377 350,23
Inwestycje długoterminowe (udziały lub akcje)	-5 370 805,35
Inwestycje długoterminowe (udzielone pożyczki)	-2 810 844,46
Inwestycje długoterminowe (inne długoterminowe aktywa finansowe)	-1 233 000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	233 870,00
Zapasy (materiały)	490 057,12
Należności krótkoterminowe (należności handlowe oraz pozostałe należności)	-1 090 561,92
Inwestycje krótkoterminowe (udziały lub akcje)	-1 288 939,32
Inwestycje krótkoterminowe (udzielone pożyczki)	-51 346,60
Inwestycje krótkoterminowe (inne)	-74 058,90
Ogólny wpływ na sumę bilansową	-10 518 256,21
Wyłączenia w pasywach	Kwota [PLN]
Kapitał własny (kapitał podstawowy)	-4 632 224,00
Kapitał własny (kapitał zapasowy)	-3 944 583,09
Kapitał własny (kapitał z aktualizacji wyceny)	-8 157 125,26
Kapitał własny (pozostałe kapitały)	-1 361 495,81
Kapitał własny (różnice kursowe z przeliczenia)	-69 431,32
Kapitał własny (zyski zatrzymane)	7 113 631,11
Kapitał własny (zysk netto)	-641 616,65
Kapitał własny (kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym)	5 467 291,65
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-298 890,96
Zobowiązania długoterminowe	-2 811 276,48
Zobowiązania krótkoterminowe	-1 182 535,41
Ogólny wpływ na sumę bilansową	-10 518 256,22
Wyłączenia w rachunku zysków i strat:	Kwota [PLN]
Przychody netto ze sprzedaży	-4 552 118,10
Koszty działalności operacyjnej	4 514 964,78
Pozostałe przychody operacyjne	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00
Przychody finansowe	-1 112 774,25
Koszty finansowe	170 089,56
Odpis wartości firmy z konsolidacji	-192 756,91
Podatek dochodowy	160 752,10
Ogólny wpływ na wynik Grupy	-522 150,34
Zysk udziałów niekontrolujących	231 988,73

4.2. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa:

- utraciła kontrolę w wyniku sprzedaży części akcji w jednostce podporządkowanej Sitcontec Polska Spółka Akcyjna, strata na transakcji ujawniona w sprawozdaniu finansowym wynosi -100 497,75 zł.
- utraciła kontrolę w wyniku sprzedaży udziałów w jednostce podporządkowanej LB Park Spółka z o.o., zysk na transakcji ujawniony w sprawozdaniu finansowym wynosi 53 190,92 zł.

Zmiany udziału kapitałowego zostały prawidłowo ujęte w dokumentacji konsolidacyjnej.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w prezentacji wyniku działalności Grupy traktowanej jako całość.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa/noty objaśniające

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku sporządzona została, w istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327).

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac niezależnych specjalistów. Przyjęto założenie poprawności i rzetelności zastosowanych w grupie szacunków w zakresie rezerw i wycen rzeczoznawców majątkowych w zakresie wyceny nieruchomości.

w imieniu
Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
nr ewid. KIBR 3157

Kluczowy Biegły Rewident


Krystyna Szewczyk
Biegły rewident nr 9282

Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
nr ewidencyjny KRBR 3157

Opole, dnia 25 maja 2016 roku