



**Jednostkowy raport roczny  
za 2013 rok spółki MERA S.A.**

Lewin Brzeski, 16 maja 2013 r.

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością i satysfakcją przekazujemy obecnym i przyszłym Akcjonariuszom Mera S.A. jednostkowy raport roczny za rok obrotowy 2013.

W roku 2013 Spółka odnotowała zysk netto na poziomie **1376322,96 zł** przy przychodach **15287971,90 zł**. Kapitały własne na koniec 2013 r. wyniosły **39869027,16 zł**. Majątek spółki wzrósł do **75515844,00 zł**, z czego niespełna 73% stanowił majątek trwały.

Szczegółowe dane finansowe oraz ich analiza na tle wyników z roku poprzedniego są przedmiotem niniejszego raportu w dalszej jego części.

Spółka utrzymała pozycję największego producenta schodów, nie zapominając o długoterminowej strategii przyjętej przez Zarząd, rozszerzania swojej działalności na inne obszary.

Dzięki tej polityce udało się zwiększyć o 15% wolumen sprzedaży pomimo ciągle słabej w 2013 r. koniunktury w Polsce jak i całej Europie. Znacznie lepsza okazała się druga połowa roku.

Szczególnie korzystny efekt dały rozpoczęte jeszcze w 2012 r. działania dotyczące rozwoju prac montażowo-budowlanych, co pozwoliło na zwiększenie sprzedaży w kraju.

Kolejnym krokiem oprócz sprzedaży dotychczasowych wyrobów na nowych rynkach jest rozpoczęcie produkcji nowych asortymentów wyrobów takich jak meble lite.

Konsekwentnie realizowana jest strategia przewidująca stworzenie podmiotu (Grupy) z branży drzewno-budowlanej, umożliwiająca wykonywanie kompleksowych prac inwestycyjnych, zarówno w zakresie własnym, jak i na zlecenie innych podmiotów.

Analizując sytuację finansową oraz fundamentalną Spółki, Zarząd ocenia ją jako bardzo dobrą. Dodatkowo stwierdzamy, że uległa ona dalszemu umocnieniu w roku 2013, co jest związane zarówno ze zwiększeniem wartości posiadanych aktywów, jak i mocy produkcyjnych. Biorąc pod uwagę poprawę nastrojów na rynku globalnym, wierzymy, iż rok 2014 będzie kolejnym bardzo udanym okresem wzrostu wartości MERA S.A. dla jej Akcjonariuszy.

Zarząd MERA SA dziękuje Członkom Rady Nadzorczej, Pracownikom oraz Współpracownikom Spółki za wysiłek włożony w jej rozwój, a także Akcjonariuszom za zaufanie, jakim nas obdarzyli.

Adam Koneczny  
Prezes Zarządu MERA S.A.

## WYBRANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                 | Tys. PLN   |            | Tys. EUR   |            |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                        | 2013       | 2012       | 2013       | 2012       |
| Przychody netto ze sprzedaży                           | 15 287     | 13 372     | 3 630      | 3 204      |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | 2 026      | 1 483      | 481        | 355        |
| Zysk (strata) brutto                                   | 1 238      | 2 050      | 294        | 491        |
| Zysk (strata) netto                                    | 1 376      | 1 629      | 327        | 390        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 2 139      | 6 184      | 508        | 1 513      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 266     | -847       | -776       | -207       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 2 254      | -7 390     | 535        | -1 808     |
| Przepływy pieniężne netto razem                        | 1 127      | -1 560     | 268        | -382       |
| Aktywa razem                                           | 75 515     | 68 642     | 18 209     | 16 790     |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 20 183     | 19 537     | 4 867      | 4 779      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 12 586     | 7 558      | 3 035      | 1 849      |
| Rezerwy na zobowiązania                                | 2 507      | 2 599      | 605        | 636        |
| Kapitał własny                                         | 39 869     | 38 730     | 9 613      | 9 474      |
| Kapitał zakładowy                                      | 10 092,5   | 10 092,5   | 2 433,6    | 2 671,0    |
| Liczba akcji (szt.)                                    | 10 092 500 | 10 092 500 | 10 092 500 | 10 092 500 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)             | 3,95       | 3,84       | 0,95       | 0,94       |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 3,95       | 3,84       | 0,95       | 0,94       |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)         | 0,14       | 0,16       | 0,03       | 0,04       |
| Rozwodniony zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą      | 0,14       | 0,16       | 0,03       | 0,04       |

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO, według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 31 grudnia 2013 kurs wynosił 4,1472;
- na dzień 31 grudnia 2012 kurs wynosił 4,0882;

b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 wynosiła 4,2110;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wynosiła 4,1736;

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych, przez kurs wymiany.



***Sprawozdanie Zarządu z działalności MERA SA w  
roku obrotowym 2013 wraz z oświadczeniem o  
stosowaniu zasad ładu korporacyjnego***

## Przedmiot działalności spółki oraz podstawowe informacje o spółce

### 1.1. Podstawowe dane

|                              |                                                                                  |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa jednostki:             | <b>MERA Spółka Akcyjna</b>                                                       |
| Siedziba:                    | ul. Sikorskiego 3, 49-340 Lewin Brzeski                                          |
| Sąd Rejestrowy, nr KRS:      | Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS: 0000277483         |
| Przedmiot działalności:      | Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa 16.23.Z |
| Czas trwania spółki:         | nieograniczony                                                                   |
| Telefon, fax:                | 77 4042 220; 77 4042 249                                                         |
| REGON                        | 530554231                                                                        |
| NIP                          | 747-15-57-823                                                                    |
| Adres poczty elektronicznej: | office@mera.pl                                                                   |
| Adres strony internetowej:   | www.mera.pl                                                                      |

MERA S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim przy ul. Sikorskiego 3 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.03.2007r. pod nr KRS 0000277483.

Spółka działa na podstawie Statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

### 1.2. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2013 r. struktura akcjonariatu Spółki – zgodnie z danymi posiadanymi przez Spółkę na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy - wygląda następująco.

| <i>Imię i nazwisko</i> | <i>Liczba akcji</i> | <i>Udział w kapitale zakładowym</i> | <i>Udział w liczbie głosów</i> |
|------------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Edward Traka           | 5 047 500           | 50,01%                              | 66,68%                         |
| Joanna Traka           | 1 446 003           | 14,33%                              | 9,55%                          |
| Pozostali              | 3 598 997           | 25,54%                              | 23,77%                         |

### 1.3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2013 r. wynosił 10.092.500,00 PLN i dzieli się na następujące akcje o wartości nominalnej 1 PLN każda.

|             | <i>Liczba akcji (szt.)</i> | <i>Udział w kapitale zakładowym</i> | <i>Liczba głosów</i> | <i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i> |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|
| Seria A1    | 5 047 500                  | 50,01%                              | 10 095 000           | 66,68%                                 |
| Seria A2    | 1 362 500                  | 13,50%                              | 1 362 500            | 9,00%                                  |
| Seria B     | 935 000                    | 9,27%                               | 935 000              | 6,18%                                  |
| Seria C     | 2 747 500                  | 27,22%                              | 2 747 500            | 18,14%                                 |
| <b>Suma</b> | <b>10 092 500</b>          | <b>100%</b>                         | <b>15 140 000</b>    | <b>100%</b>                            |

### 1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

Skład Zarządu na dzień 31.12.2013 r. przedstawia się następująco:

Adam Koneczny – Prezes Zarządu

Mirosław Rutowicz – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 r. przedstawia się następująco:

Brygida Kolenda-Łabuś - Przewodniczący Rady

Aneta Narejko - Członek Rady

Tomasz Maciaś - Członek Rady

Renata Bednarek - Członek Rady

Stanisław Kulpaczyński - Członek Rady

## 2. Informacja o oddziałach i spółkach zależnych oraz powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych Emitenta

W 2012 roku Mera S.A. posiadała następujące powiązania kapitałowe i organizacyjne:

|                                               |                                                                              |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pełna nazwa</b>                            | <b>Klon Spółka Akcyjna</b>                                                   |
| <b>Nazwa skrócona</b>                         | Klon S.A.                                                                    |
| <b>Siedziba</b>                               | Nowa Święta 78, 77-400 Złotów                                                |
| <b>Forma prawna</b>                           | Spółka akcyjna                                                               |
| <b>Kapitał zakładowy</b>                      | 2.093..000,00 PLN                                                            |
| <b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>  | 69,11%                                                                       |
| <b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b> | 64,49%                                                                       |
| <b>Przedmiot działalności</b>                 | Przetwórstwo surowca drzewnego i produkcja klejonych elementów mebli i mebli |

|                                               |                                                          |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Pełna nazwa</b>                            | <b>SITCONTEC Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b> |
| <b>Nazwa skrócona</b>                         | SITCONTEC Sp. z o.o.                                     |
| <b>Siedziba</b>                               | Ul. Śluzowa 13f/7, 59-700 Bolesławiec                    |
| <b>Forma prawna</b>                           | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                  |
| <b>Kapitał zakładowy</b>                      | 529.100,00 PLN                                           |
| <b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>  | 52,00%                                                   |
| <b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b> | 42,62%                                                   |
| <b>Przedmiot działalności</b>                 | Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej      |

|                                               |                                                                 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Pełna nazwa</b>                            | <b>HST Treppen GmbH</b>                                         |
| <b>Nazwa skrócona</b>                         | HST Treppen GmbH                                                |
| <b>Siedziba</b>                               | Wangenerstrasse 143, 88212 Ravensburg                           |
| <b>Forma prawna</b>                           | GmbH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa niemieckiego |
| <b>Kapitał zakładowy</b>                      | 80.000,00 EUR                                                   |
| <b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>  | 97,5%                                                           |
| <b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b> | 97,5%                                                           |
| <b>Przedmiot działalności</b>                 | Sprzedaż i montaż schodów każdego rodzaju                       |

|                       |                                   |
|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Pełna nazwa</b>    | <b>Arktic Treppentechnik GmbH</b> |
| <b>Nazwa skrócona</b> | Arktic Treppentechnik GmbH        |
| <b>Siedziba</b>       | Augustental 4724232 Schoenkirchen |

|                                               |                                                                 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Forma prawna</b>                           | GmbH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa niemieckiego |
| <b>Kapitał zakładowy</b>                      | 350.000,00 EUR                                                  |
| <b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>  | 98,5%                                                           |
| <b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b> | 98,5%                                                           |
| <b>Przedmiot działalności</b>                 | Dystrybucja schodów i stopni                                    |

|                                               |                                         |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Pełna nazwa</b>                            | <b>Multi PB sp. z o. o.</b>             |
| <b>Nazwa skrócona</b>                         | Multi PB sp. z o. o.                    |
| <b>Siedziba</b>                               | Ul. Świeradowska 51-57. 50-559 Wrocław  |
| <b>Forma prawna</b>                           | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| <b>Kapitał zakładowy</b>                      | 800.000,00 PLN                          |
| <b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>  | 65,88%                                  |
| <b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b> | 65,88 %                                 |
| <b>Przedmiot działalności</b>                 | Pozostałe badania i analizy techniczne. |

|                                               |                                                 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Pełna nazwa</b>                            | <b>NECTOR sp. z o. o.</b>                       |
| <b>Nazwa skrócona</b>                         | NECTOR Sp. z o.o.                               |
| <b>Siedziba</b>                               | Szlak 65/50, 31-153 Kraków                      |
| <b>Forma prawna</b>                           | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością         |
| <b>Kapitał zakładowy</b>                      | 50.000,00 PLN                                   |
| <b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>  | 51,00%                                          |
| <b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b> | 50,00%                                          |
| <b>Przedmiot działalności</b>                 | Produkcja wyrobów z drutu, łańcuchów i sprężyn. |

|                                               |                                                                                    |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pełna nazwa</b>                            | <b>OIPT sp. z o. o. *</b>                                                          |
| <b>Nazwa skrócona</b>                         | OIPT Sp. z o.o.                                                                    |
| <b>Siedziba</b>                               | ul. Koraszewskiego 7-9 , 45-371 Opole                                              |
| <b>Forma prawna</b>                           | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                                            |
| <b>Kapitał zakładowy</b>                      | 500.000,00 PLN                                                                     |
| <b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>  | 0%                                                                                 |
| <b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b> | 0%                                                                                 |
| <b>Przedmiot działalności</b>                 | Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania |

\* udziały w spółce zostały zbyte i na dzień 31.12.2013 r. ich stan posiadania wynosił 0

**3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowy, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalności emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta.**

|                                                | 2013          | 2012          |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 15 287 971,90 | 13 372 719,37 |
| Koszty działalności operacyjnej                | 13 443 158,07 | 11 286 023,23 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży (                   | 1 844 813,83  | 2 086 696,14  |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 471 156,55    | 1 755 640,53  |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | 289 363,19    | 2 358 841,93  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej       | 2 026 607,19  | 1 483 494,74  |
| Przychody finansowe                            | 2 433 257,66  | 3 027 794,88  |
| Koszty finansowe                               | 3 221 274,89  | 2 460 293,22  |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej      | 1 238 589,96  | 2 050 996,40  |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                   | 0             | 0             |
| Zysk (strata) brutto                           | 1 238 589,96  | 2 050 996,40  |
| Podatek dochodowy                              | -137 733,00   | 421 220,00    |
| Zysk (strata) netto                            | 1 376 322,96  | 1 629 776,40  |

Znaczący wpływ na wynik netto ma utworzenie rezerw na podatek dochodowy z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych. Rezerwa ta tworzona jest poprzez obciążenie wyniku brutto hipotetyczną zapłatą tego podatku w przyszłości.

Informacje o sprzedaży produktów, usług i towarów wraz z ich określeniem wartościowym oraz istotnych zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

|                                                              | 2011          | 2012          | zmiana |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------|
| Przychody ze sprzedaży produktów wraz z robotami budowlanymi | 10 580 765,98 | 8 303 378,55  | 27%    |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                  | 1 661 961,49  | 2 106 995,86  | -21%   |
| Przychody ze sprzedaży usług                                 | 2 488 138,43  | 2 540 600,93  | -2%    |
| Ogółem                                                       | 14 730 865,90 | 12 950 975,34 | 14%    |

W 2013 r. w Spółka odnotowała wyższą o 27% sprzedaż produktów i robót montażowo-budowlanych niż w roku poprzednim, natomiast przychody ze sprzedaży usług (głównie czynszów najmu) utrzymały się na tym samym poziomie.

Poniższa tabela przedstawia tendencje w ich kształtowaniu w porównaniu do roku 2011.

|                                            | 2013         | 2012         | zmiana |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------|
| Amortyzacja                                | 854 151,38   | 1 025 480,80 | -17%   |
| Zużycie materiałów i energii               | 4 929 633,46 | 4 926 752,76 | 0%     |
| Usługi obce                                | 2 836 044,77 | 800 238,87   | 254%   |
| Podatki i opłaty                           | 379 019,00   | 442 917,52   | -14%   |
| Wynagrodzenia                              | 2 116 796,07 | 2 171 815,87 | -3%    |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 417 175,33   | 438 805,40   | -5%    |
| Pozostałe koszty rodzajowe                 | 319 816,26   | 257 907,64   | 24%    |

Spadek kosztów amortyzacji wynika z braku w całym roku odpisów amortyzacyjnych znaku firmowego oraz części wynajmowanych nieruchomości zakwalifikowanych do inwestycji długoterminowych. Znaczny wzrost pozycji usług obcych wynika przede wszystkim z korzystania przy robotach montażowo-budowlanych z zewnętrznych firm usługowych.

Po stronie aktywów na uwagę zasługuje fakt ponad 330% wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Główną pozycję stanowią tu roboty w toku, fakturowane dopiero w 2014 r

|                                                 | 2013                 | 2012                 | zmiana |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>55 009 775,99</b> | <b>51 285 450,18</b> | 7%     |
| Wartości niematerialne i prawne                 | 85 192,91            | 83 166,80            | 2%     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 28 923 063,16        | 27 077 613,33        | 7%     |
| Inwestycje długoterminowe                       | 25 791 590,99        | 23 989 424,05        | 8%     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 164 372,00           | 135 246,00           | 22%    |
| Pozostałe Aktywa                                | 45 556,93            | 0,00                 | ---    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>20 506 068,01</b> | <b>17 357 021,57</b> | 18%    |
| Zapasy                                          | 6 358 641,07         | 7 164 016,29         | -11%   |
| Należności krótkoterminowe                      | 3 079 291,84         | 2 288 899,50         | 35%    |
| Pozostałe aktywa finansowe                      | 7 254 983,73         | 6 335 411,15         | 15%    |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne        | 2 358 043,49         | 1 230 204,28         | 92%    |

|                                                   |                      |                      |      |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------|
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>1 455 107,88</b>  | <b>338 490,35</b>    | 330% |
| <b>Aktywa razem</b>                               | <b>75 515 844,00</b> | <b>68 642 471,75</b> | 10%  |

Po stronie pasywów największy wzrost odnotowano w pozycji zobowiązani krótkoterminowe, który jest właśnie wynikiem poniesionych kosztów na roboty budowlane.

|                                                                     | 2013                 | 2012                 | zmiana |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------|
| <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                     | <b>39 869 027,16</b> | <b>38 730 228,49</b> | 3%     |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                                        | 10 092 500,00        | 10 092 500,00        | 0%     |
| Kapitały rezerwowe                                                  | 29 776 527,16        | 28 637 728,49        | 4%     |
| Zysk (strata) netto                                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00   |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                       | <b>35 646 816,84</b> | <b>29 912 243,26</b> | 19%    |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                    | 2 507 132,00         | 2 599 495,00         | -4%    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                            | <b>20 183 547,96</b> | <b>19 537 729,29</b> | 3%     |
| Kredyty i pożyczki                                                  | 6 067 906,76         | 7 729 800,78         | -21%   |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | 13 800 000,00        | 11 800 000,00        | 17%    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                          | 315 641,20           | 7 928,51             | 3881%  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                           | <b>12 586 136,88</b> | <b>7 558 120,55</b>  | 67%    |
| Kredyty i pożyczki                                                  | 4 120 537,76         | 2 426 719,60         | 70%    |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | 5 657 420,00         | 3 145 889,64         | 80%    |
| Inne zobowiązania finansowe                                         | 303 869,27           | 171 304,78           | 77%    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania    | 2 373 741,74         | 1 680 994,02         | 41%    |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 130 568,11           | 133 212,51           | -2%    |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                                   | <b>370 000,00</b>    | <b>216 898,42</b>    | 71%    |
| <b>Pasywa razem</b>                                                 | <b>75 515 844,00</b> | <b>68 642 471,75</b> | 10%    |

### Wybrane wskaźniki finansowe

| Wskaźnik             | 2013 | 2012 | Formuła                                                   |
|----------------------|------|------|-----------------------------------------------------------|
| Wskaźnik płynności I | 1,7  | 2,3  | aktywa obrotowe<br>ogółem/zobowiązania<br>krótkoterminowe |

|                                      |       |       |                                                              |
|--------------------------------------|-------|-------|--------------------------------------------------------------|
| Wskaźnik płynności II                | 1,1   | 1,3   | (aktywa obrotowe ogółem-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży netto | 9,0%  | 12,2% | wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży x 100%          |
| Wskaźnik rentowności majątku         | 1,8%  | 2,4%  | wynik finansowy netto/suma aktywów x 100%                    |
| Wskaźnik rentowności kapitału        | 3,4%  | 4,2%  | wynik finansowy netto/kapitał własny x 100%                  |
| Wskaźnik zadłużenia                  | 47,1% | 43,6% | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/sumy pasywów x 100%   |

**4. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji i towary z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10%, przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązanie z emitentem.**

Struktura terytorialna sprzedaży w PLN:

|                | 2013               | udział | 2012               | udział |
|----------------|--------------------|--------|--------------------|--------|
| Polska         | 9222154,82         | 62,6%  | 6140344,01         | 41,7%  |
| Austria        | 295240,5           | 2,0%   | 708948,36          | 4,8%   |
| Francja        | 464358,08          | 3,2%   | 441025,05          | 3,0%   |
| Niemcy         | 4694068,47         | 31,9%  | 5627290,94         | 38,2%  |
| Pozostałe      | 55044,03           | 0,4%   | 33366,98           | 0,2%   |
| <b>łącznie</b> | <b>14730865,90</b> |        | <b>12950975,34</b> |        |

Jak już wcześniej wspomniano w roku 2013 r. Spółka znacznie zwiększyła przychody ze sprzedaży krajowej, na co z kolei największy wpływ miały przychody ze sprzedaży robót montażowo-budowlanych.

W przypadku dostawców, żaden nie posiada pozycji dominującej i udział w sprzedaży od jednego dostawcy w żadnym przypadku nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży.

Dynamika sprzedaży w latach 2013 i 2012 r. z podziałem na kraj dostawy.

|           | 2013       | 2012         | zmiana |
|-----------|------------|--------------|--------|
| Polska    | 9222154,82 | 6 140 344,01 | 50,2%  |
| Austria   | 295240,5   | 708 948,36   | -58,4% |
| Francja   | 464358,08  | 441 025,05   | 5,3%   |
| Niemcy    | 4694068,47 | 5 627 290,94 | -16,6% |
| Pozostałe | 55044,03   | 33 366,98    | 65,0%  |

## 5. Istotne czynniki wpływające na wyniki spółki w 2013 roku

W roku 2013 nie wystąpiły czynniki mające szczególny wpływ na wyniki jednostkowe Spółki.

## 6. Postępowania toczące się przed Sądem lub innym organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań lub należności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## 7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka MERA S.A. nie prowadzi działalności w obszarze badań i rozwoju.

## 8. Nabycie udziałów i akcji własnych.

Spółka MERA S.A. nie nabywała akcji własnych.

## 9. Posiadane przez Jednostkę oddziały.

Spółka główną działalność prowadzi pod adresem siedziby w Lewinie Brzeskim przy ul. Sikorskiego 3. Oprócz tego posiada nieruchomości :

- przy ul. Kościuszki 37 w Lewinie Brzeskim, stanowiące hale produkcyjne i pomieszczenie biurowe, w których do 2008 r. prowadzono produkcję. Obecnie nieruchomości te już w 60% zostały przebudowane i zmodernizowane na pomieszczenie sklepowe i oddane w dzierżawę,

- przy ul. Nysańskiej w Brzegu stanowiącą działkę pod budownictwo wielorodzinne
- przy u. Wrocławskiej w Brzegu stanowiącą działkę pod budownictwo usługowo-handlowe

**10. Informacja o zaciągniętych i spłaconych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek bankowych.**

W roku 2013 Emitent dokonał spłaty kredytów i pożyczek na łączną kwotę 1,6 mln zł. oraz obligacji na łączną kwotę 9,2 mln zł.

Jednocześnie Spółka wyemitowała obligacje na łączną kwotę 13,8 mln zł.

**11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym znaczących pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| Sitcontec Polska S.A..                   | 156.960,00   |
| HST                                      | 528.764,49   |
| Arktic Treppentechnik                    | 2.050.512,76 |
| Opolski Inkubator Przemysłowy sp. z o.o. | 977.554,67   |

**12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

Spółka udzieliła poręczenia spółce zależnej KLON SA na kwotę 343 tys. EUR.

**13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych.

**14. Informacja o wykorzystaniu przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.**

W 2013 r. Emitent przeprowadził emisję obligacji serii J i K na wartość łącznie 13,8 mln zł. , której celem było: spłata innych zobowiązań, podniesienie poziomu środków obrotowych niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki oraz finansowanie inwestycji.

**15. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. łączna wartość aktywów finansowych krótkoterminowych wyniosła 9,6 mln zł., a należności krótkoterminowych niespełna 3,1 mln zł., wobec zobowiązań krótkoterminowych na kwotę 12,6 mln zł., co stanowi 101% i w zupełności pokrywa zobowiązania krótkoterminowe.

MERA S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publiczno-prawnych. Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań.

Emitent wolne środki pieniężne lokuje na lokatach bankowych. Dopuszcza również możliwość zakupu innych instrumentów finansowych (obligacji bankowych) w celu krótkoterminowej lokaty kapitału, przy zachowaniu możliwie bezpiecznego charakteru tych instrumentów i ich wysokiej płynności.

**16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.**

Istotne czynniki wewnętrzne:

- W najbliższych 12 miesiącach spółka zamierza przeprowadzić planowaną we wcześniejszych latach istotną inwestycję z punktu widzenia zyskowności produkcji tj. zwiększenie mocy suszarniczych i system rekuperacji ciepła posuszarniczego. Realizacja została wstrzymana ze względu na nie przyznanie w latach poprzednich dofinansowania. Obecnie Spółka takie dofinansowanie otrzymała (wniosek przebiegł wszystkie szczeble akceptacji) i inwestycja zostanie rozpoczęta w tym roku. Pozwoli ona na ograniczenie kosztów zakupu surowca i zwiększenie bezpieczeństwa terminowego realizowania zamówień.
- W 2014 roku spółka zamierza zrealizować wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącą wynajmu powierzchni komercyjnych co pozwoli wyselekcjonować ze spółki zadłużenie związane tą działalnością oraz przyspieszy pozostałe prace komercjalizacyjne.

- Spółka nadal będzie uczestniczyła w ofertowaniu prac remontowo-budowlanych z naciskiem na rentowność zleceń.
- Spółka zamierza część linii do produkcji schodów przystosować do produkcji mebli z drewna litego i do końca tego roku osiągać miesięcznie przychód ze sprzedaży mebli na poziomie 100 tys. zł.

Charakterystyka istotnych czynników zewnętrznych.

- Kluczowym elementem jest sytuacja w UE. Przewidujemy, że pozytywny rozwój scenariusza stopniowej poprawy koniunktury przełoży się na wzrost branży budowlano-remontowej.
- W Polsce podobnie jak w latach poprzednich najbliższa przyszłość branży zależy od:
  - o uchwalenia nowych liberalnych przepisów prawa budowlanego,
  - o wdrożenia nowego programu rządowego wsparcia dla młodych ludzi w zakupie pierwszego mieszkania,
  - o utrzymywanie się na niskim poziomie stóp procentowych, co umożliwi potencjalnym kredytobiorcom hipotecznym obcych zaciągnięcie kredytu na korzystnych warunkach.

Analizując powyższe czynniki w najbliższych 12 miesiącach, spółka bardzo intensywnie będzie działać na rynkach UE (głównie Niemcy, Francja, Austria) i prowadzić marketing na rynkach eksportowych. Sygnały poprawiającej się koniunktury pozwalają z optymizmem oczekiwać na rezultaty tych prac.

#### 17. Określenie liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.

| Imię i nazwisko | Liczba akcji | Wartość nominalna |
|-----------------|--------------|-------------------|
| Adam Koneczny   | 4000         | 1,00 PLN          |

#### 18. Czynniki ryzyka i zagrożeń

##### **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców**

Żaden z dostawców Spółki nie posiada pozycji dominującej w strukturze dostaw Emitenta. Nie można wykluczyć uzależnienia Emitenta od jednego lub kilku dostawców, co mogłoby skutkować wzrostem cen materiałów oraz spadkiem ich dostępności. W opinii Zarządu, ryzyko związane z powyższą sytuacją jest minimalne. Wdrożone przez Spółkę procedury handlowe, tworzą solidne fundamenty do długofalowej współpracy z partnerami biznesowymi, które opierają się na zaufaniu i poszanowaniu interesów każdej ze stron. Emitent skrupulatnie dba, aby wielkość zaopatrzenia od poszczególnych dostawców w żadnym przypadku nie przekraczała 10% z ogólnej liczby dostaw.

### **Ryzyko pozyskania materiałów i surowców**

Do produkcji schodów, stopni oraz płyt parkietowych, Spółka wykorzystuje drzewo suche, które jest mniej dostępne, a przez to droższe od drewna mokrego. Istnieje ryzyko, że w przyszłości dostępność tego surowca zmniejszy się, a tym samym koszty działalności Emitenta wzrosną. W celu zminimalizowania ryzyka wynikającego z braku dostępności drewna suchego, Spółka zakupiła w 2005 roku suszarnie do drewna. Od tego czasu Emitent może prowadzić efektywną politykę związaną z zakupem mokrego drewna oraz jego składowaniem na potrzeby procesu produkcyjnego.

### **Ryzyko związane z zapasami**

Działalność Spółki wymaga utrzymywania niezbędnej wielkości zapasów, wykorzystywanych do przygotowania drewna do obróbki. Istnieje ryzyko, że część zapasów utrzymywanych w celu zapewnienia krótkich terminów dostaw może okazać się zapasami trudno zbywalnymi, a w konsekwencji może rodzić konieczność dokonania odpisów aktualizacyjnych na utratę ich wartości w okresach przyszłych. Zagrożenie utraty wartości zapasów jest jednak niewielkie, ponieważ drewno posiada bardzo długi okres przydatności do obróbki.

### **Ryzyko związane z czynnikami losowymi**

Czynnikiem mogącym powodować zniszczenie zapasów jest pożar lub inny czynnik losowy. Aby zminimalizować ryzyko utraty wartości zapasów lub środków trwałych Spółka posiada niezbędne zabezpieczenia przed czynnikami losowymi tj. system monitoringu, alarmowych urządzeń przeciwpożarowych, a także częściowoubezpieczenia majątkowe od wypadków losowych. Tym niemniej należy wziąć pod uwagę, że odszkodowanie może być wypłacone z opóźnieniem oraz nie pokryć wszystkich strat związanych z czynnikiem losowym.

### **Ryzyko odwrócenia się tendencji wzrostu gospodarczego**

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym i zagranicznym i ze względu na międzynarodowe rynki zbytu, jest uzależniona od cyklu koniunkturalnego w Polsce i Unii Europejskiej. Rynek produkcji i montażu schodów w kraju oraz za granicą jest w fazie dynamicznego rozwoju. Zahamowanie wysokiego tempa rozwoju, może mieć niekorzystny wpływ na dalszy rozwój Emitenta i przełożyć się na pogorszenie wyników sprzedaży i rentowności Spółki.

### **Ryzyko związane z przepisami prawa**

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do

zmieniających się przepisów. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach, istnieje również ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów, pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Emitenta, ryzyko związane z przepisami prawa jest istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą, podlega on również szczególnym regulacjom związanym z funkcjonowaniem rynku kapitałowego. W Unii Europejskiej trwają procesy zmierzające do stworzenia spójnych i jednolitych przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynków kapitałowych. Stwarza to dodatkowy czynnik, mogący zwiększać zmienność regulacji prawnych.

#### **Ryzyko zmian w przepisach podatkowych**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej i kompleksowej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. Zmiany prawa Unii Europejskiej pociągają za sobą nowelizację przepisów krajowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani konsekwencji takich zmian.

#### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Przychody Emitenta charakteryzuje sezonowość sprzedaży. Spadek sprzedaży odnotowuje się w okresie od lutego do kwietnia (o około 20% średnio miesięcznie), a wzrost (o około 20%) w okresie od października do grudnia. Skutkiem sezonowości sprzedaży mogą być słabsze wyniki w I kwartale.

#### **Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców**

Działalność Spółki jest obciążona niskim ryzykiem związanym z niespłacalnością należności. Średni odsetek zaległych należności oscyluje na niewielkim poziomie. Znaczący wzrost niespłaconych należności od odbiorców w przyszłości może pogorszyć wyniki finansowe Spółki oraz negatywnie wpłynąć na zdolność do regulowania zobowiązań Emitenta.

#### **Ryzyko kursów walutowych**

Przychody Spółki są generowane w około 50% ze sprzedaży eksportowej, głównie do Niemiec. Transakcje oraz obroty zagraniczne rozliczane są w walutach obcych. Za sprzedaż produktów i usług na rynku niemieckim Emitent otrzymuje płatności w EURO. Dodatkowo część zobowiązań Spółki oraz należności jest denominowana w walucie obcej. W związku z tym, Emitent jest narażony na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu PLN wobec EURO. Wzmocnienie polskiej waluty

osłabia rentowność eksportu. Duże wahania kursu walut mogą spowodować straty lub przychody z tytułu różnic kursowych. Aby ograniczyć ryzyko związane z wahaniami kursowymi, Spółka realizuje zakupy surowców na rynkach zagranicznych proporcjonalnie do wpływów dewizowych otrzymywanych z tych rynków.

#### **Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu nowych pracowników**

Szybki rozwój Emitenta i zdobywanie nowych rynków powoduje konieczność ciągłego pozyskiwania wykwalifikowanej siły roboczej. W związku z dynamicznym rozwojem polskiej gospodarki istnieje ryzyko gwałtownego wzrostu popytu na pracowników. Masowa emigracja zarobkowa Polaków może skutkować niedoborem kadry pracowniczej w Spółce. Powyższa sytuacja może pośrednio przełożyć się na spadek zdolności produkcyjnych oraz częściową dezorganizację działalności Emitenta. W celu minimalizacji ryzyka utraty i pozyskania kadry, Spółka wprowadziła atrakcyjny system motywacyjny oparty na wynikach generowanych przez Emitenta.

#### **Ryzyko związane z powstawaniem i rozwojem konkurencji**

Konkurencja wewnątrz sektora budowlano-montażowego jest rozproszona, ale stale się zaostrza, a rynek na którym działa Spółka jest bardzo atrakcyjny. Ryzyko związane z rozwojem konkurencji dotyczy pojawienia się podmiotów, których działalność byłaby konkurencyjna względem Emitenta. Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia cen produktów i zwiększenie ponoszenia wydatków na podnoszenie jakości wyrobów Spółki, co może się przełożyć na spadek marż i rentowność działalności.

#### **Ryzyko związane z wypadkami przy pracy**

Nie można wykluczyć, że w czasie procesu produkcyjnego dojdzie do wypadków z udziałem pracowników. Nie można również wykluczyć wystąpienia przez poszkodowanego pracownika na drogę sądową w celu otrzymania odszkodowania, co w przypadku wyroku zasądzonego odszkodowanie mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta. Emitent wskazuje jednakże, że w jego zakładach produkcyjnych obowiązują wymagane prawem standardy bezpieczeństwa pracy.

#### **Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej**

Grupą pracowników istotną z punktu widzenia rozwoju Emitenta jest kadra zarządcza odpowiedzialna za realizację strategii Emitenta. Zaprzeszanie współpracy z Emitentem przez osoby należące do kadry zarządzającej (w szczególności przez Prezesa Zarządu związanego ze Spółką od wielu lat) może spowodować trudności w realizacji strategii. Ryzyko rotacji na stanowisku Prezesa jest ograniczone w związku z faktem, że jest on od wielu lat zawodowo związany ze Spółką.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Emitent posiada zadłużenie zarówno krótko- jak i długoterminowe o oprocentowaniu zmiennym. Ewentualny wzrost rynkowych stóp procentowych będzie miał wpływ na koszty finansowania, a tym samym na rentowność netto prowadzonej działalności. Emitent nie wykorzystuje instrumentów zabezpieczających przed tym rodzajem ryzyka. Należy podkreślić, że ryzyko to jest szczególnie istotne w związku ze znacznym wskaźnikiem zadłużenia Emitenta oraz wysokim poziomem kosztów obsługi zobowiązań w relacji do generowanego zysku z działalności operacyjnej.

### **Ryzyko związane z wyceną rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej**

Emitent w swojej polityce rachunkowości przyjął wycenę rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej, z odniesieniem zmian wartości środków trwałych na kapitał z aktualizacji wyceny. Istnieje ryzyko, że przyjęte na dzień bilansowy, a wynikające z wyceny rzeczoznawcy, wartości nie oddają precyzyjnie wartości rynkowej rzeczowych aktywów trwałych Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że przyjęta wycena rzeczowych aktywów trwałych jest zawyżona, co powodowałoby zawyżenie wyceny kapitału własnego Emitenta. Należy podkreślić, że sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a biegły rewident nie wniósł zastrzeżeń do wyceny rzeczowych aktywów trwałych.

Z polityką rachunkowości Emitenta związane jest również ryzyko, że w przypadku dalszego zwiększania wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji, wzrośnie kwota amortyzacji wykazywana w rachunku zysków i strat, a tym samym obniży się wynik finansowy netto Emitenta.

Dodatkowo istnieje ryzyko, że w przyszłości wartość godziwa wybranych rzeczowych aktywów trwałych obniży się, co z kolei mogłoby prowadzić do obniżenia kapitału własnego Emitenta, a w przypadku obniżenia kapitału z aktualizacji wyceny do zera mogłoby również prowadzić do pogorszenia wyniku finansowego Emitenta. Zaznaczyć jednak należy, że zarząd prowadzi politykę ostrożnej wyceny i w przypadku aktywów rzeczowych ich wartość poparta jest wycenami rzeczoznawców, jeśli chodzi o aktywa finansowe prawie zawsze ich wartość aktualizowana jest poprzez tworzenie odpowiednich rezerw.

### **Ryzyko braku możliwości sfinansowania inwestycji rzeczowych**

W najbliższym latach Emitent planuje nowe inwestycje w zakładzie produkcyjnym w Nowej Świętej finansowane ze środków własnych oraz kapitałem obcym. Na skutek przyspieszonego zużycia lub nieprzewidzianych awarii konieczne mogą okazać się również inne nieprzewidziane inwestycje w środki trwałe. Nie można jednak wykluczyć, że Spółka nie wygospodaruje lub nie pozyska niezbędnego finansowania inwestycji rzeczowych, co mogłoby wpłynąć na jego zdolności produkcyjne i pozycję konkurencyjną. Ryzyko braku możliwości pozyskania kapitału jest wyższe w

okresie złej koniunktury na rynku kapitałowym, a także w okresie restrykcyjnej polityki kredytowej sektora bankowego.

#### **Ryzyko związane z ograniczeniem wypłaty dywidendy**

Emitent dotychczas nie wypłacał dywidendy. W przyszłości podejmowanie uchwał w zakresie wypłaty dywidendy będzie uzależnione od wielu okoliczności, w tym w szczególności od: osiąganych zysków i płynności finansowej Emitenta. Możliwe, że Emitent będzie zawierał w przyszłości umowy kredytowe zawierające postanowienia ograniczające albo zakazujące wypłatę dywidendy przez Emitenta w określonych sytuacjach. Podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy nie będzie w takich okolicznościach proponowane przez Zarząd, gdyż mogłoby to stanowić naruszenie umowy kredytowej, a w konsekwencji prowadzić do żądania banku spłaty tego kredytu przez Emitenta.

#### **Ekonomiczne ryzyko kursowe**

Pozycja konkurencyjna przedsiębiorstw z branży uzależniona jest od zmian kursów walutowych w średnim i długim okresie. Niekorzystne zmiany na rynku walutowym (deprecjacja walut krajów, w których zlokalizowane są moce produkcyjne konkurentów względem walut odbiorców Emitenta) w mogą wpłynąć na konkurencyjność produktów Emitenta, a w efekcie na liczbę zleceń od odbiorców zagranicznych i krajowych. W związku z relatywnie niewielkim zakresem działalności Emitent nie jest w stanie zarządzać tym rodzajem ryzyka.

#### **Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu**

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

#### **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

### **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
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 ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach

notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta**

W przypadku nabywania akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

### **19. Perspektywy rozwoju branży i pozycja rynkowa Spółki**

Opisując perspektywy rozwoju branży trzeba oddzielić rozwój branży drzewno-budowlanej od sytuacji całej branży budowlanej w Polsce. Siłą rozpędową branży schodowej w ostatnich latach był eksport do krajów UE. Firmy, które osiągnęły dobrą pozycję na rynkach zagranicznych, obroniły się w czasie spadku branży budowlanej w Polsce. W krajach UE, głównie w Niemczech i Austrii, MERA S.A. ma ugruntowaną od wielu lat pozycję i ciągle zwiększa zasięg swojego działania. Poprawiająca się sytuacja ekonomiczna w Niemczech, historycznie najniższe bezrobocie od kilkudziesięciu lat, powodują wzrost optymizmu konsumenta i większą aktywność na rynku sprzedaży i budowy domów. Ważną częścią tego rynku jest bogacząca się imigracja do Niemiec z krajów Europy Wschodniej z lat 80–90-tych zeszłego wieku. Ci ludzie, o ustabilizowanej dziś sytuacji majątkowej, chętnie kupują lub budują domy. Otwartość Niemiec na imigrantów, rozwija więc

naszą branżę w znaczący sposób. W Polsce, poprawy sytuacji w branży, spodziewamy się w drugiej połowie 2014 roku. Okres załamania koniunktury, wykorzystujemy do przejmowania klientów od konkurencji. Prowadzimy ciężką i żmudną działalność akwizycyjną i marketingu bezpośredniego. Mamy nadzieję, że wyjdziemy z tego okresu z jeszcze lepszą pozycją w kraju, niż obecnie.

## 20. Informacja o zawartych znaczących umowach lub innych zdarzeniach dla działalności emitenta.

Spółka nie zawarła znaczących umów.

## 21. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

|      | ZASADA                                                                            |                                                                                                                 | Komentarz                                                                                                                                                        |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | <b>Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna</b>                              | <i>tak za wyjątkiem transmisji obrad WZ poprzez Internet oraz rejestrowania obrad i umieszczenia na stronie</i> | Decyzja o odstąpieniu od transmisji obrad WZ i upublicznienia nagrań na stronie wynika z braku możliwości technicznych oraz ograniczaniu kosztów organizacji WZ. |
| 2    | <b>Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw</b> | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3    | <b>Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji</b>           |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                  |
| 3.1  | podstawowe informacje o spółce                                                    | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.2  | opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje największe przychody         | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.3  | opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku                       | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.4  | życiorysy zawodowe członków organów spółki                                        | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.5  | Informacje o powiązaniach członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ           | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.6  | dokumenty korporacyjne spółki                                                     | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.7  | zarys planów strategicznych spółki                                                | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.8  | prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy                              | <i>nie</i>                                                                                                      | Spółka obecnie nie sporządza i nie publikuje prognoz finansowych lecz jeśli takie zdarzenie zaistnieje, zostaną one zamieszczone na stronie internetowej         |
| 3.9  | struktura akcjonariatu                                                            | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.10 | dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie                | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.12 | opublikowane raporty bieżące i okresowe                                           | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.13 | kalendarz publikacji dat                                                          | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.14 | informacje na temat zdarzeń korporacyjnych                                        | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.16 | pytania akcjonariuszy dot. spraw                                                  | <i>nie dotyczy –</i>                                                                                            | Jeśli zdarzenie zaistnieje pytania wraz z                                                                                                                        |

|      |                                                                            |                                               |                                                                                                                                                                                                                     |
|------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | objętych porządkiem obrad WZ                                               | zdarzenie nie wystąpiło                       | zodpowiedziami zostaną zamieszczone na stronie internetowej                                                                                                                                                         |
| 3.17 | informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ   | nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło         | Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej                                                                                                                                  |
| 3.18 | informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy                     | nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło         | Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej                                                                                                                                  |
| 3.19 | informacje na temat Autoryzowanego Doradcy                                 | nie dotyczy – emitent nie korzysta z usług AD | Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej                                                                                                                                  |
| 3.20 | informacje na temat Animatora akcji emitenta                               | tak                                           |                                                                                                                                                                                                                     |
| 3.21 | dokument informacyjny (prospekt emisyjny)                                  | tak                                           |                                                                                                                                                                                                                     |
| 4    | <b>Strona internetowa w języku polskim lub angielskim</b>                  | tak                                           |                                                                                                                                                                                                                     |
| 5    | <b>Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa</b> | tak                                           |                                                                                                                                                                                                                     |
| 6    | <b>Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD</b>                       | nie                                           | Zgodnie z RB 24/2012 z dnia 04.10.2012 r. Emitent zakończył współpracę z AD. Decyzja wynikała z faktu, iż poprzez zdobyte doświadczenie Spółka we własnym zakresie jest w stanie realizować obowiązki informacyjne. |
| 7    | <b>Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu</b>                    | nie dotyczy                                   | j.w.                                                                                                                                                                                                                |
| 8    | <b>Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji</b>       | nie dotyczy                                   | j.w.                                                                                                                                                                                                                |
| 9    | <b>Zakres treściowy raportu rocznego</b>                                   | tak                                           |                                                                                                                                                                                                                     |
| 10   | <b>Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ</b>       | tak                                           |                                                                                                                                                                                                                     |
| 11   | <b>Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami</b>   | nie dotyczy                                   | Zgodnie z RB 24/2012 z dnia 04.10.2012 r. Emitent zakończył współpracę z AD.                                                                                                                                        |
| 12   | <b>Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru</b> | nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło         | Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.                                                                                                                                                              |
| 13   | <b>Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami</b>      | tak                                           | WZ podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy zapewniając niezbędne odstępy czasowe.                                                                                              |
| 13a  | <b>Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy</b>                                    | nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło         | Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.                                                                                                                                                              |
| 15   | <b>Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej</b>          | nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło         | Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.                                                                                                                                                              |
| 16   | <b>Raporty miesięczne</b>                                                  | nie                                           | Emitent nie sporządza raportów miesięcznych.                                                                                                                                                                        |
| 16a  | <b>Uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego</b>                    | nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło         | Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.                                                                                                                                                              |

**22. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz określenia wynagrodzenia.**

W dniu 10.12.2013 r. Spółka zawarła umowę o dokonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego z Kancelarią Biegłego Rewidenta PROFIN - Krystyna Szewczyk z siedzibą w Brzegu na liście podmiotów uprawnionych KIBR - 3157. Umowa sporządzona została na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. a wynagrodzenie ustalono na 13000 PLN netto.



Adam Koneczny - Prezes Zarządu



Mirosław Rutowicz - Wiceprezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MERA S.A.**

**W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd MERA S.A. na podstawie §5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Oświadczamy także, iż dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Ponadto sprawozdanie Zarządu MERA S.A. z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.



Adam Koneczny - Prezes Zarządu



Mirosław Rutowicz - Wiceprezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MERA S.A.**

**W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd MERA S.A. na podstawie §5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Adam Koneczny - Prezes Zarządu



Mirosław Rutowicz - Wiceprezes Zarządu



**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z  
INFORMACJĄ DODATKOWĄ MERA S.A.**

**ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013 r.**

***sporządzone według***

***MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ***

## Sprawozdanie z całościowego wyniku finansowego.

|           |                                                                        | 2013 r.              | 2012 r.              |
|-----------|------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A.</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>          | <b>15 287 971,90</b> | <b>13 372 719,37</b> |
| –         | od jednostek powiązanych                                               | 6 623 453,89         | 5 047 381,76         |
| I.        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                 | 13 068 904,41        | 10 843 979,48        |
| II.       | Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – | 557 106,00           | 421 744,03           |
| III.      | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki               | 0,00                 | 0,00                 |
| IV.       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                      | 1 661 961,49         | 2 106 995,86         |
| <b>B.</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                 | <b>13 443 158,07</b> | <b>11 286 023,23</b> |
| I.        | Amortyzacja                                                            | 854 151,38           | 1 025 480,80         |
| II.       | Zużycie materiałów i energii                                           | 4 929 633,46         | 4 926 752,76         |
| III.      | Usługi obce                                                            | 2 836 044,77         | 800 238,87           |
| IV.       | Podatki i opłaty, w tym:                                               | 379 019,00           | 442 917,52           |
| –         | podatek akcyzowy                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| V.        | Wynagrodzenia                                                          | 2 116 796,07         | 2 171 815,87         |
| VI.       | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                             | 417 175,33           | 438 805,40           |
| VII.      | Pozostałe koszty rodzajowe                                             | 319 816,26           | 257 907,64           |
| VIII.     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                               | 1 590 521,80         | 1 222 104,37         |
| <b>C.</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>                                | <b>1 844 813,83</b>  | <b>2 086 696,14</b>  |
| <b>D.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                  | <b>471 156,55</b>    | <b>1 755 640,53</b>  |
| I.        | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                         | 162 265,73           | 0,00                 |
| II.       | Dotacje                                                                | 225 947,43           | 332 487,37           |
| III.      | Inne przychody operacyjne                                              | 82 943,39            | 1 423 153,16         |
| <b>E.</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                     | <b>289 363,19</b>    | <b>2 358 841,93</b>  |
| I.        | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                       | 0,00                 | 1 460 762,58         |
| II.       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                           | 0,00                 | 54 166,55            |
| III.      | Inne koszty operacyjne                                                 | 289 363,19           | 843 912,80           |
| <b>F.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>                | <b>2 026 607,19</b>  | <b>1 483 494,74</b>  |
| <b>G.</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                             | <b>2 433 257,66</b>  | <b>3 027 794,88</b>  |
| I.        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| –         | od jednostek powiązanych                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| II.       | Odsetki, w tym:                                                        | 574 147,38           | 308 474,90           |
| –         | od jednostek powiązanych                                               | 122 938,34           | 204 293,02           |
| III.      | Zysk ze zbycia inwestycji                                              | 23,29                | 76 231,58            |
| IV.       | Aktualizacja wartości inwestycji                                       | 1 662 930,94         | 1 087 635,07         |
| V.        | Inne                                                                   | 196 156,05           | 1 555 453,33         |
| <b>H.</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                                | <b>3 221 274,89</b>  | <b>2 460 293,22</b>  |

|           |                                                          |                     |                     |
|-----------|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| I.        | Odsetki, w tym:                                          | 2 477 505,11        | 2 246 555,51        |
| –         | dla jednostek powiązanych                                | 10 000,00           | 0,00                |
| II.       | Strata ze zbycia inwestycji                              | 171,12              | 0,00                |
| III.      | Aktualizacja wartości inwestycji                         | 42 090,00           | 0,00                |
| IV.       | Inne                                                     | 701 508,66          | 213 737,71          |
| <b>I.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b> | <b>1 238 589,96</b> | <b>2 050 996,40</b> |
| <b>J.</b> | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| I.        | Zyski nadzwyczajne                                       | 0,00                | 0,00                |
| II.       | Straty nadzwyczajne                                      | 0,00                | 0,00                |
| <b>K.</b> | <b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>                      | <b>1 238 589,96</b> | <b>2 050 996,40</b> |
| <b>L.</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                 | <b>-137 733,00</b>  | <b>421 220,00</b>   |
| <b>M.</b> | <b>Podatek odroczony</b>                                 | <b>0,00</b>         |                     |
| <b>N.</b> | <b>Zysk (strata) netto (K–L–M)</b>                       | <b>1 376 322,96</b> | <b>1 629 776,40</b> |

Lewin Brzeski, 16 maja 2014 r.

Prezes Zarządu  
Adam Koneczny



Wiceprezes Zarządu  
Mirosław Rutowicz



Główny Księgowy  
Roland Steyer

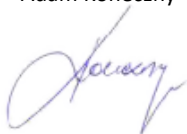


## Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

|                                                          | Stan na<br>31.12.2013 r. | Stan na<br>31.12.2012 r. |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | <b>55 009 775,99</b>     | <b>51 285 450,18</b>     |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>85 192,91</b>         | <b>83 166,80</b>         |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | 0,00                     | 0,00                     |
| 2. Wartość firmy                                         |                          |                          |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  | 85 192,91                | 83 166,80                |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |                          |                          |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>28 923 063,16</b>     | <b>27 077 613,33</b>     |
| 1. Środki trwałe                                         | 22 689 826,66            | 20 259 761,68            |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 1 928 561,15             | 1 908 176,33             |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 12 647 526,66            | 10 565 134,98            |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 7 610 932,03             | 7 188 784,26             |
| d) środki transportu                                     | 370 855,24               | 450 908,83               |
| e) inne środki trwałe                                    | 131 951,58               | 146 757,28               |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | 6 233 236,50             | 6 817 851,65             |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 0,00                     |                          |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| 1. Od jednostek powiązanych                              | 0,00                     |                          |
| 2. Od pozostałych jednostek                              | 0,00                     |                          |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                     | <b>25 791 590,99</b>     | <b>23 989 424,05</b>     |
| 1. Nieruchomości                                         | 12 133 000,00            | 12 133 000,00            |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       | 0,00                     | 0,00                     |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       | 13 658 590,99            | 11 856 424,05            |
| a) w jednostkach powiązanych                             | 11 479 444,92            | 10 612 967,01            |
| – udziały lub akcje                                      | 7 710 298,55             | 6 128 436,55             |
| – inne papiery wartościowe                               | 0,00                     |                          |
| – udzielone pożyczki                                     | 2 536 146,37             | 3 251 530,46             |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   | 1 233 000,00             | 1 233 000,00             |
| b) w pozostałych jednostkach                             | 2 179 146,07             | 1 243 457,04             |
| – udziały lub akcje                                      | 0,00                     | 182 500,00               |
| – inne papiery wartościowe                               | 0,00                     |                          |
| – udzielone pożyczki                                     | 2 179 146,07             | 1 060 957,04             |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   | 0,00                     |                          |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        | 0,00                     |                          |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>209 928,93</b>        | <b>135 246,00</b>        |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 164 372,00               | 135 246,00               |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       | 45 556,93                |                          |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                | <b>20 506 068,01</b>     | <b>17 357 021,57</b>     |
| <b>I. Zapasy</b>                                         | <b>6 358 641,07</b>      | <b>7 164 016,29</b>      |
| 1. Materiały                                             | 611 820,63               | 675 813,16               |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                         | 4 381 808,48             | 5 212 272,81             |
| 3. Produkty gotowe                                       | 1 265 908,66             | 1 046 300,38             |
| 4. Towary                                                | 66 287,09                | 108 227,84               |
| 5. Zaliczki na dostawy                                   | 32 816,21                | 121 402,10               |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                    | <b>3 079 291,84</b>      | <b>2 288 899,50</b>      |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                   | 745 284,76               | 174 420,63               |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:            | 712 284,76               | 174 420,63               |
| – do 12 miesięcy                                         | 712 284,76               | 174 420,63               |
| – powyżej 12 miesięcy                                    | 0,00                     |                          |

|                                                                                                 |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| b) inne                                                                                         | 33 000,00            | 0,00                 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 2 334 007,08         | 2 114 478,87         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 2 232 539,05         | 1 306 523,25         |
| – do 12 miesięcy                                                                                | 2 232 539,05         | 1 306 523,25         |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                           | 0,00                 |                      |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 72 860,74            | 127 522,40           |
| c) inne                                                                                         | 28 607,29            | 680 433,22           |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |                      |                      |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>9 613 027,22</b>  | <b>7 565 615,43</b>  |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 9 613 027,22         | 7 565 615,43         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 1 336 093,34         | 556 982,41           |
| – udziały lub akcje                                                                             | 1 292 962,46         | 513 129,00           |
| – inne papiery wartościowe                                                                      | 0,00                 |                      |
| – udzielone pożyczki                                                                            | 43 130,88            | 43 853,41            |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 0,00                 |                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 5 918 890,39         | 5 778 428,74         |
| – udziały lub akcje                                                                             | 2 565,21             | 3 058,11             |
| – inne papiery wartościowe                                                                      | 0,00                 |                      |
| – udzielone pożyczki                                                                            | 5 916 325,18         | 5 591 940,63         |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 0,00                 | 183 430,00           |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 2 358 043,49         | 1 230 204,28         |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 2 358 043,49         | 439 773,35           |
| – inne środki pieniężne                                                                         | 0,00                 | 790 430,93           |
| – inne aktywa pieniężne                                                                         | 0,00                 |                      |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              | 0,00                 |                      |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                           | <b>1 455 107,88</b>  | <b>338 490,35</b>    |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                             | <b>75 515 844,00</b> | <b>68 642 471,75</b> |

Lewin Brzeski, 16 maja 2014 r.

Prezes Zarządu  
Adam KonecznyWiceprezes Zarządu  
Mirosław RutowiczGłówny Księgowy  
Roland Steyer

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

| PASYWA                                                                    | Stan na<br>31.12.2013 r. | Stan na<br>31.12.2012 r. |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                        | <b>39 869 027,16</b>     | <b>38 730 228,49</b>     |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                    | <b>10 092 500,00</b>     | <b>10 092 500,00</b>     |
| <b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>         |                          |                          |
| <b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>                      |                          |                          |
| <b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                                     | <b>25 947 554,24</b>     | <b>23 912 058,99</b>     |
| <b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>                         | <b>2 760 511,69</b>      | <b>2 690 174,25</b>      |
| <b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>                        | <b>0,00</b>              |                          |
| <b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                 | <b>-307 861,73</b>       | <b>405 718,85</b>        |
| <b>VIII. Zysk (strata) netto</b>                                          | <b>1 376 322,96</b>      | <b>1 629 776,40</b>      |
| <b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b> | <b>0,00</b>              |                          |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                          | <b>35 646 816,84</b>     | <b>29 912 243,26</b>     |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                         | <b>2 507 132,00</b>      | <b>2 599 495,00</b>      |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 2 507 132,00             | 2 599 495,00             |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                            | 0,00                     | 0,00                     |
| – długoterminowa                                                          | 0,00                     | 0,00                     |
| – krótkoterminowa                                                         | 0,00                     | 0,00                     |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                      | 0,00                     | 0,00                     |
| – długoterminowe                                                          | 0,00                     | 0,00                     |
| – krótkoterminowe                                                         | 0,00                     |                          |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                    | <b>20 183 547,96</b>     | <b>19 537 729,29</b>     |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                            | 0,00                     |                          |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                            | 20 183 547,96            | 19 537 729,29            |
| a) kredyty i pożyczki                                                     | 6 067 906,76             | 7 729 800,78             |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                        | 13 800 000,00            | 11 800 000,00            |
| c) inne zobowiązania finansowe                                            | 315 641,20               | 7 928,51                 |
| d) inne                                                                   |                          |                          |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>12 586 136,88</b>     | <b>7 558 120,55</b>      |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                            | 299 353,04               | 381 433,24               |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                       | 175 393,04               | 210 128,46               |
| – do 12 miesięcy                                                          | 175 393,04               | 210 128,46               |
| – powyżej 12 miesięcy                                                     |                          | 0,00                     |
| b) inne                                                                   | 123 960,00               | 171 304,78               |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                            | 12 286 783,84            | 7 176 687,31             |
| a) kredyty i pożyczki                                                     | 4 120 537,76             | 2 426 719,60             |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                        | 5 657 420,00             | 3 137 608,27             |
| c) inne zobowiązania finansowe                                            | 179 909,27               | 8 281,37                 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                       | 1 765 505,55             | 1 220 463,31             |
| – do 12 miesięcy                                                          | 1 765 505,55             | 1 220 463,31             |
| – powyżej 12 miesięcy                                                     | 0,00                     |                          |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                          | 127 837,52               | 75 527,50                |
| f) zobowiązania wekslowe                                                  | 0,00                     |                          |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                 | 286 223,45               | 168 061,05               |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                   | 130 568,11               | 133 212,51               |
| i) inne                                                                   | 18 782,18                | 6 813,70                 |
| 3. Fundusze specjalne                                                     | 0,00                     |                          |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                     | <b>370 000,00</b>        | <b>216 898,42</b>        |
| 1. Ujemna wartość firmy                                                   | 0,00                     | 0,00                     |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                        | 370 000,00               | 216 898,42               |

|                     |                      |                      |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| – długoterminowe    | 120 000,00           |                      |
| – krótkoterminowe   | 250 000,00           | 216 898,42           |
| <b>Pasywa razem</b> | <b>75 515 844,00</b> | <b>68 642 471,75</b> |

Lewin Brzeski, 16 maja 2014

Prezes Zarządu  
Adam Koneczny



Wiceprezes Zarządu  
Mirosław Rutowicz



Główny Księgowy  
Roland Steyer



## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym                            | Za okres od<br>01.01.2013<br>do 31.12.2013 | Za okres od<br>01.01.2012<br>do 31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 | <b>38 730 228,49</b>                       | <b>36 980 094,09</b>                       |
| - korekty błędów podstawowych                                              | (307 861,73)                               | -                                          |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                              | -                                          | -                                          |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>38 422 366,76</b>                       | <b>36 980 094,09</b>                       |
| 1. Kapitał (fundusz) <b>podstawowy</b> na początek okresu                  | 10 092 500,00                              | 10 092 500,00                              |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego                                          | -                                          | -                                          |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | -                                          | -                                          |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                          | -                                          | -                                          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | -                                          | -                                          |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                               | -                                          | -                                          |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                         | 10 092 500,00                              | 10 092 500,00                              |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                 | -                                          | -                                          |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy                          | -                                          | -                                          |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | -                                          | -                                          |
| - dopłata Mera S.A.                                                        | -                                          | -                                          |
| - dopłata II udziałowców                                                   | -                                          | -                                          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | -                                          | -                                          |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                 | -                                          | -                                          |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu                               | -                                          | -                                          |
| 3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych                                      | -                                          | -                                          |
| a) zwiększenie                                                             | -                                          | -                                          |
| b) zmniejszenie                                                            | -                                          | -                                          |
| 3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                               | -                                          | -                                          |
| 4. Kapitał (fundusz) <b>zapasowy</b> na początek okresu                    | 23 912 058,99                              | 21 872 038,13                              |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 | 2 035 495,25                               | 2 040 020,86                               |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 2 035 495,25                               | 2 040 020,86                               |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                 | -                                          | -                                          |
| - podziału zysku (ustawowo)                                                | -                                          | -                                          |
| - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)               | 2 035 495,25                               | 2 040 020,86                               |
| - przeniesienie z kapitału a aktualizacji wyceny                           | -                                          | -                                          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | -                                          | -                                          |
| - pokrycia straty                                                          | -                                          | -                                          |
| 4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu                           | 25 947 554,24                              | 23 912 058,99                              |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu              | 2 690 174,25                               | 2 975 535,10                               |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                 | 70 337,44                                  | -                                          |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 70 337,44                                  | -                                          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | -                                          | -                                          |
| - zbycia środków trwałych - na kapitał zapasowy                            | -                                          | 285 360,85                                 |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu              | 2 760 511,69                               | 2 690 174,25                               |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) <b>rezerwowe</b> na początek okresu       | -                                          | -                                          |
| 6.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał rezerwowy                           | -                                          | -                                          |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | -                                          | -                                          |
| - z funduszu z aktualizacji wyceny                                         | -                                          | -                                          |
| - dopłat udziałowców na pokrycie strat                                     | -                                          | -                                          |
| - dopłata do kapitału rezerwowego                                          | -                                          | -                                          |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | -                                          | -                                          |
| - przyszłych dopłat                                                        | -                                          | -                                          |
| 6.2. Należne wpłaty na kapitał rezerwowy                                   | -                                          | -                                          |
| 6.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu              | -                                          | -                                          |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                 | <b>2 035 495,25</b>                        | <b>2 040 020,86</b>                        |

|                                                                                                      |                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                         | 2 035 495,25         | 2 040 020,86         |
| - korekty błędów podstawowych                                                                        |                      |                      |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                                                        |                      |                      |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                           | 2 035 495,25         | 2 040 020,86         |
| 7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych                                                                    | (2 035 495,25)       | -1 634 302,01        |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            |                      | 405 718,85           |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                                     |                      |                      |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           | 2 035 495,25         | 2 040 020,86         |
| - przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy                                                            | 2 035 495,25         | 2 040 020,86         |
| 7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                           |                      | 405 718,85           |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                       | -                    | -                    |
| - korekty błędów podstawowych                                                                        | (307 861,73)         |                      |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                                                        |                      |                      |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                         | (307 861,73)         | -                    |
| 7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych                                                                   |                      |                      |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            | -                    | -                    |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                   |                      |                      |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           | -                    | -                    |
| - przeznaczenie zysku na pokrycie straty                                                             |                      |                      |
| 7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                         | (307 861,73)         | -                    |
| 7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                  | (307 861,73)         | 405 718,85           |
| 8. Wynik netto                                                                                       | 1 376 322,96         | 1 629 776,40         |
| a) zysk netto                                                                                        | 1 376 322,96         | 1 629 776,40         |
| b) strata netto                                                                                      |                      |                      |
| c) odpisy z zysku                                                                                    |                      |                      |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>39 869 027,16</b> | <b>38 730 228,49</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>39 869 027,16</b> | <b>38 730 228,49</b> |

Lewin Brzeski, 16 maja 2014 r.

Prezes Zarządu  
Adam KonecznyWiceprezes Zarządu  
Mirosław RutowiczGłówny Księgowy  
Roland Steyer

## Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

| Rachunek przepływów pieniężnych<br>(metoda pośrednia)                                                        | Za okres od<br>01.01.2013<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.01.2012<br>31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                           |                                         |                                         |
| I. Zysk (strata) netto                                                                                       | 1 376 322,96                            | 1 629 776,40                            |
| II. Korekty razem                                                                                            | 763 566,02                              | 4 554 906,07                            |
| 1. Amortyzacja                                                                                               | 854 151,38                              | 1 025 480,80                            |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  | 103 811,33                              | -964 664,48                             |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 2 356 730,55                            | 1 873 296,88                            |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                | -1 917 869,67                           | 873 950,69                              |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 116 590,00                              | -45 432,00                              |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | 805 375,22                              | -314 998,52                             |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                   | -790 392,34                             | 3 991 780,24                            |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 632 758,54                              | -1 131 248,91                           |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | -1 344 401,89                           | -283 958,63                             |
| 10. Inne korekty                                                                                             | -53 187,10                              | -469 300,00                             |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>                                      | <b>2 139 888,98</b>                     | <b>6 184 682,47</b>                     |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                                         |                                         |                                         |
| I. Wpływy                                                                                                    | 1 125 122,74                            | 7 657 268,63                            |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 496 594,38                              | 1 151 075,93                            |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    |                                         | 884 700,00                              |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 628 528,36                              | 5 621 492,70                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 500 000,00                              | 3 175 487,01                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 128 528,36                              | 2 446 005,69                            |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 |                                         | 1 114 060,12                            |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              |                                         |                                         |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               | 80 778,36                               | 50 000,00                               |
| odsetki                                                                                                      |                                         | 955 077,64                              |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          | 47 750,00                               | 247 630,99                              |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  |                                         | 79 236,94                               |
| II. Wydatki                                                                                                  | 4 392 075,78                            | 8 504 507,69                            |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 3 154 132,52                            | 3 303 247,88                            |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           |                                         |                                         |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 1 237 943,26                            | 5 201 259,81                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | 1 016 530,54                            | 1 868 083,49                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 221 412,72                              | 3 333 176,32                            |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                |                                         | 125 000,00                              |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          | 221 412,72                              | 3 208 176,32                            |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                                         |                                         |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>(3 266 953,04)</b>                   | <b>(847 239,06)</b>                     |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                            |                                         |                                         |
| I. Wpływy                                                                                                    | 17 545 043,45                           | 2 500 000,00                            |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                                         |                                         |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 3 745 043,45                            | 500 000,00                              |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 13 800 000,00                           | 2 000 000,00                            |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     |                                         |                                         |
| II. Wydatki                                                                                                  | 15 290 140,18                           | 9 890 356,01                            |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         |                                         |                                         |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |                                         |                                         |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |                                         |                                         |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 3 550 780,21                            | 6 677 851,63                            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 9 200 000,00                            | 758 500,00                              |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                                         |                                         |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 198 988,11                              | 226 777,24                              |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 2 340 371,86                            | 2 227 227,14                            |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    |                                         |                                         |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>2 254 903,27</b>                     | <b>(7 390 356,01)</b>                   |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>                                                | <b>1 127 839,21</b>                     | <b>(1 560 167,60)</b>                   |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>                                                  | <b>1 127 839,21</b>                     | <b>(1 560 167,60)</b>                   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 |                                         |                                         |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                                                                | <b>1 230 204,28</b>                     | <b>2 790 371,88</b>                     |

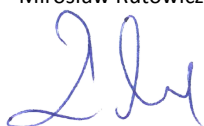
|                                                          |                     |                     |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b> | <b>2 358 043,49</b> | <b>1 230 204,28</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                 |                     |                     |

Lewin Brzeski, 16 maja 2014 r.

Prezes Zarządu  
Adam Koneczny



Wiceprezes Zarządu  
Mirosław Rutowicz



Główny Księgowy  
Roland Steyer



## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### Informacja o spółce

|                              |                                                                                  |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa jednostki dominującej: | MERA Spółka Akcyjna                                                              |
| Siedziba:                    | ul. Sikorskiego 3, 49-340 Lewin Brzeski                                          |
| Sąd Rejestrowy, nr KRS:      | Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS: 0000277483         |
| Przedmiot działalności:      | Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa 16.23.Z |
| Czas trwania spółki:         | nieograniczony                                                                   |
| Telefon, fax:                | 77 4042 220; 77 4042 249                                                         |
| REGON                        | 530554231                                                                        |
| NIP                          | 747-15-57-823                                                                    |
| Adres poczty elektronicznej: | office@mera.pl                                                                   |
| Adres strony internetowej:   | www.mera.pl                                                                      |

MERA S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim przy ul. Sikorskiego 3 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.03.2007r. pod nr KRS 0000277483.

#### Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2013 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za

2013 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **Połączenie spółek handlowych**

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

## **2. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

### **Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady te zostały zastosowane w związku z zamiarem przeniesienia notowań z rynku NewConnect na rynek regulowany.

Za datę przejścia na MSSF uważa się 1 stycznia 2008 roku

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, inwestycji w nieruchomości i inwestycji finansowych przeznaczonych do obrotu, które zostały wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Spółka

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych (PLN)

### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z MSR 38 § 24 oraz 74. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

## **Środki trwałe**

Spółka jest w posiadaniu gruntów, prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz budynków i budowli, które zgodnie z przepisami MSSF zostały zaklasyfikowane jako element rzeczowych aktywów trwałych.

Zgodnie z MSSF 1 § 16 Spółka zdecydowała wycenić środki trwałe w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Wartość godziwa nieruchomości określona została na podstawie operatów szacunkowych rzeczoznawcy majątkowego.

Skutki przeszacowania wartości środków trwałych do wartości godziwej ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu jest wykazywane jako środek trwały i nie jest amortyzowane

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3 500 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty

## **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

## **Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne**

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z wynajmu.

## **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych.

Posiadane przez Spółkę udziały wykazywane jako inwestycje długoterminowe są wyceniane według ceny nabycia (wartości udziałów z dnia nabycia, powiększonej o koszty związane z nabyciem) pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (zgodnie z art. 28 ust 4 UoR). Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – akcje spółek notowanych na rynku wyceniane są według wartości godziwej.

Zgodnie z paragrafem 46 MSR 39 inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, powinny być wyceniane według kosztu historycznego, przy uwzględnieniu utraty ich wartości. W związku z powyższym wycena wg MSR jest zgodna z wyceną wg ustawy o rachunkowości.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane zgodnie z MSR 2 § 9 według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

### **Należności krótko- i długoterminowe**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

W obszarze należności handlowych i pozostałych wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (zasada kosztu historycznego).

### **Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 31 grudnia 2013 kurs wynosił 4,1472;
- na dzień 31 grudnia 2012 kurs wynosił 4,0882;

b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 wynosiła 4,2110;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wynosiła 4,1736;

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz w banku.

W obszarze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

## **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

W obszarze rozliczeń międzyokresowych wycena jest zgodna z wyceną według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

## **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu udziałów własnych, kwota zapłaty za udziały własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „udziały własne”.

W pozycji kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

## **Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Sposób ustalania przez Spółkę rezerwy na odroczony podatek dochodowy dla pozostałych różnic przejściowych spełnia wymogi MSR12 i nie różni się co do metodologii ustalania ich wartości od ustawy o rachunkowości.

## **Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

Kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych.

## **Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

#### **Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

#### **Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

#### **Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

## **Świadczenia usług**

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

## **Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

## **Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy / Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

## II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Ustęp 1 – WYJAŚNIENIA DO BILANSU

#### A. Zmiany w ciągu roku obrotowego środków trwałych

Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup Rodzajowych)

|                                        | Grunty ( w<br>tym prawo<br>wieczystego<br>użytk.<br>gruntu) | Budynki,<br>lokale i<br>obiekty<br>inżynierii<br>lądowej i<br>wodnej | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem                |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------|
|                                        | zł                                                          | zł                                                                   | zł                                    | zł                   | zł                    | zł                            | zł                   |
| Wartość brutto na początek okresu      | 1 908 176,33                                                | 11 108 698,63                                                        | 8 602 038,76                          | 778 476,55           | 211 509,99            | 6 817 851,65                  | 29 426 751,91        |
| Zwiększenia (zakup)                    | 20 384,82                                                   | 2 548 319,24                                                         | 1 132 325,98                          | 107 828,75           |                       |                               | 3 808 858,79         |
| Przeniesienia                          |                                                             |                                                                      |                                       |                      |                       | 3 328 590,21                  | 3 328 590,21         |
| Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja)    |                                                             |                                                                      | 266 345,87                            | 158 621,75           |                       |                               | 424 967,62           |
| Przeniesienie na inwestycje            |                                                             |                                                                      |                                       |                      |                       | 3 913 205,36                  | 3 913 205,36         |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b> | <b>1 928 561,15</b>                                         | <b>13 657 017,87</b>                                                 | <b>9 468 018,87</b>                   | <b>727 683,55</b>    | <b>211 509,99</b>     | <b>6 233 236,50</b>           | <b>32 226 027,93</b> |

|                                                             |                     |                      |                     |                   |                   |                     |                      |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu      | 0,00                | 543 563,65           | 1 413 254,50        | 327 567,72        | 64 752,71         |                     | 2 349 138,58         |
| Amortyzacja za okres                                        |                     | 465 927,56           | 454 929,99          | 110 369,02        | 14 805,70         |                     | 1 046 032,27         |
| Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja)                         |                     |                      | 11 097,65           | 81 108,43         |                   |                     | 92 206,08            |
| Przeniesienia                                               |                     |                      |                     |                   |                   |                     |                      |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b> | <b>0,00</b>         | <b>1 009 491,21</b>  | <b>1 857 086,84</b> | <b>356 828,31</b> | <b>79 558,41</b>  |                     | <b>3 302 964,77</b>  |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu  |                     |                      |                     |                   |                   |                     | 0,00                 |
| Zwiększenia                                                 |                     |                      |                     |                   |                   |                     | 0,00                 |
| Zmniejszenia                                                |                     |                      |                     |                   |                   |                     | 0,00                 |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu    | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00              | 0,00              | 0,00                | 0,00                 |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                     | <b>1 908 176,33</b> | <b>10 565 134,98</b> | <b>7 188 784,26</b> | <b>450 908,83</b> | <b>146 757,28</b> | <b>6 817 851,65</b> | <b>27 077 613,33</b> |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                       | <b>1 928 561,15</b> | <b>12 647 526,66</b> | <b>7 610 932,03</b> | <b>370 855,24</b> | <b>131 951,58</b> | <b>6 233 236,50</b> | <b>28 923 063,16</b> |

**B. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości niematerialnych i prawnych**

|                                                            | Inne wartości niematerialne i prawne | Razem               |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|
|                                                            | zł                                   | zł                  |
| Wartość brutto na początek okresu                          | <b>1 171 343,80</b>                  | <b>1 171 343,80</b> |
| Zwiększenia                                                | 22 859,94                            | 22 859,94           |
| Przeniesienia                                              |                                      |                     |
| Zmniejszenia                                               | 377 206,16                           | 377 206,16          |
| Wartość brutto na koniec okresu                            | <b>816 997,58</b>                    | <b>816 997,58</b>   |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     | <b>1 088 177,00</b>                  | <b>1 088 177,00</b> |
| Amortyzacja za okres                                       | 20 833,83                            | 20 833,83           |
| Zmniejszenie umorzenia (sprzedaż)                          | 377 206,16                           | 377 206,16          |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | <b>731 804,67</b>                    | <b>731 804,67</b>   |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu |                                      |                     |
| Zwiększenie                                                | 0,00                                 | 0,00                |
| Zmniejszenie                                               |                                      |                     |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0,00                                 | 0,00                |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                    | <b>83 166,80</b>                     | <b>83 166,80</b>    |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                      | <b>85 192,91</b>                     | <b>85 192,91</b>    |

### 1. Zestawienie gruntów użytkowanych wieczystie

| Lp. | Wyszczególnienie      | Stan na początek roku obrotowego | Zmiany w ciągu roku |              | Stan na koniec roku obrotowego |
|-----|-----------------------|----------------------------------|---------------------|--------------|--------------------------------|
|     |                       |                                  | zwiększenia         | zmniejszenia |                                |
| 1   | Powierzchnia (ha)     | 11,4153                          | -                   | -            | 11,4153                        |
| 2   | Wartość wg opłat (zł) | 1 129 334,00                     | -                   | -            | 1 129 334,00                   |

### 2. Wartość amortyzowanych (umarzanych) środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (w tym leasingu operacyjnego).

| <i>Finansujący</i>           | <i>Przedmiot leasingu operacyjnego</i> | <i>Kwota kredytu</i> | <i>Data zawarcia umowy</i> | <i>Wysokość rat netto</i> |                  | <i>Termin spłaty</i> |
|------------------------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|----------------------|
|                              |                                        |                      |                            | <i>kapitałowa</i>         | <i>odsetkowa</i> |                      |
| Getin Leasing S.A.           | Opel Corsa Van                         | 18.300 PLN           | 29.01.2010 r.              | 283,26 PLN                | 83,41 PLN        | 01.2015 r.           |
| Getin Leasing S.A.           | Opel Corsa Van                         | 18.800 PLN           | 29.01.2010 r.              | 284,21 PLN                | 84,16 PLN        | 01.2015 r.           |
| BGŻ Leasing S.A.             | Przewiertnica                          | 140.274,83 EUR       | 21.01.2013 r.              | 2.500,00 EUR              | 210,44 EUR       | 12.2016 r.           |
| Deutsche Leasing Polska S.A. | IVECO Daily 35C15V                     | 24.988,25 EUR        | 13.06.2013 r.              | 600,00 EUR                | 146,50 EUR       | 06.2016 r.           |

### 3. Wartość zobowiązań wobec Budżetu Państwa lub Gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nie wystąpiły.

### 4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2013 dzieli się na 10.092 500 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

|              |           |        |        |
|--------------|-----------|--------|--------|
| Edward Traka | 5 047 500 | 50,01% | 66,68% |
| Joanna Traka | 1 446 003 | 14,33% | 9,55%  |
| Pozostali    | 3 598 997 | 35,66% | 23,77% |

5045000 szt. akcje Spółki notowanych jest na rynku NewConnect.

## 5. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

|                         | 31.12.2012 | 31.12.2013 |
|-------------------------|------------|------------|
| Stan na początek okresu | 216 221,46 | 203 954,71 |
| Zwiększenia             | 27 909,25  | 37 323,41  |
| Rozwiązanie             | 40 176,00  | 14 852,58  |
| Stan na koniec okresu   | 203 954,71 | 226 425,64 |

## 6. Dane o odpisach aktualizujących wartość wyrobów gotowych

|                         | 31.12.2012 | 31.12.2013 |
|-------------------------|------------|------------|
| Stan na początek okresu | 108 333,10 | 162.499,65 |
| Zwiększenia             | 54 166,55  | 54.166,55  |
| Rozwiązanie             | 0,00       | 0,00       |
| Stan na koniec okresu   | 162.499,65 | 216.666,20 |

## 7. Dane o odpisach aktualizujących wartość materiałów i towarów.

Nie dotyczy

## 8. Podział zobowiązań długoterminowych.

| Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty |               |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|
| powyżej 1 roku do 3 lat                                                     | 15 033 532,64 |
| powyżej 3 lat do 5 lat                                                      | 1 835 783,00  |
| powyżej 5 lat                                                               | 3 314 232,32  |

**9. Podział obligacji wg terminu ich zapadalności**

| Rodzaj obligacji | Wartość w zł  | Termin wykupu |
|------------------|---------------|---------------|
| Seria G          | 3.600.000,00  | 17-06-2014    |
| Seria I          | 2.000.000,00  | 11-12-2014    |
| Seria J          | 12.300.000,00 | 27-06-2016    |
| Seria K          | 1.500.000,00  | 26-04-2015    |

**10. Wykaz rozliczeń międzyokresowych**

| Wyszczególnienie                                    | Stan na początek roku obrotowego | Stan na koniec roku obrotowego |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| <b>1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>338 490,35</b>                | <b>1 500 664,81</b>            |
| - krótkoterminowe                                   | 338 490,35                       | 1 455 107,88                   |
| - długoterminowe                                    | 0,00                             | 45 556,93                      |
| - prowizja od obligacji Domu Maklerskiego Banku BPS | 181 566,87                       | 24 416,91                      |
| - prowizja od kredytów                              | 59 749,09                        | 52 653,01                      |
| - prowizja Dom Inwestycyjny Probitas                | 43 500,00                        | 25 500,00                      |
| - prowizja za emisję obligacji serii J              | 0,00                             | 230 625,00                     |
| - odnowienie domeny pl.                             | 1 018,13                         | 135,21                         |
| - dzierżawa gruntu pod reklamę                      | 455,00                           | 410,00                         |
| - prenumerata                                       | 377,00                           | 1 947,50                       |
| - pozostałe koszty (kalendarze, mat. biurowe)       | 25 564,00                        | 0,00                           |
| - opłata wstępna umowy leasingu 76951               | 3 314,40                         | 0,00                           |
| - polisy ubezpieczeniowe                            | 22 945,86                        | 10 523,50                      |
| - przychody nefakturowane z kontraktów długoterm.   | 0,00                             | 1 154 453,68                   |
| <b>2. Rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>     | <b>216 898,42</b>                | <b>370 000,00</b>              |
| - dotacje na zakup środków trwałych                 | 216 898,42                       | 370 000,00                     |

**11. Informacja o stanie rezerw :**

Rozwiązano rezerwy na odroczony podatek dochodowy z tytułu sprzedaży części akcji KLON S.A, sprzedaży nieruchomości w Jastrowiu oraz z transakcji typu forward na łączną kwotę 137 733,00 zł.

**12. Aktywa na odroczony podatek dochodowy.**

Utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu zobowiązań wobec ZUS-u , naliczonych odsetek od obligacji, niewypłaconych delegacji, wyceny bilansowej pozycji walutowych oraz odpisu aktualizującego wartość wyrobów gotowych na łączną kwotę 164 372,00 zł.

**13. Propozycja co do sposobu podziału zysku za rok 2013.**

Zysk netto za 2013 rok w wysokości 1 376 322,96 zł proponuje się przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

**14. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia.**

Spółka udzieliła poręczenia spółce zależnej KLON SA na kwotę 343 tys. EUR.

**15. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczenia)**

| <i>Lp.</i> | <i>Kredyt</i>                                                                                                                           | <i>Wysokość</i> | <i>Data udzielenia</i> | <i>Pozostało do zapłaty</i> |               |                                                                           | <i>Zabezpieczenie</i>                                                                                                                                                                                                     |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1          | <b>BZ WBK</b> długoterminowy na refinansowanie pożyczki na zakup linii lakierniczej                                                     | 280000,00 €     | 20.12.2010 r.          | 46808,96 €                  | 31.12.2014 r. | Raty miesięczne w wysokości 5830 €, poprzez obciążenie rachunku bieżącego | 1. Zastaw rejestrowy na linii szlifiersko-lakierniczej, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,<br>2. Weksel in blanco, opłacony wraz z deklaracją wekslową                                                          |
| 2          | <b>BZ WBK</b> kredyt długoterminowy na refinansowanie kredytów obrotowych                                                               | 700000,00 €     | 20.12.2010 r.          | 240000,00 €                 | 31.12.2014 r. | Raty miesięczne w wysokości 20000 €                                       | 1. Zastaw rejestrowy na CNC Masterwood, tokarce trzyosiowej Clasic, CNC Winer, CNC Maka PM 270 i Maka PE 170.<br>2. Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej.<br>3. Weksel własny In blanco                       |
| 3.         | <b>BPS S.A.</b> Kredyt dewizowy inwestycyjny na III etap rozbudowy komercjalizacji zakładu nr1 na ul. Kościuszki w Lewinie Brzeskim     | 445000,00 €     | 23.12.2011 r.          | 359865,92 €                 | 31.12.2021 r. | Rata miesięczna w wysokości 3739 € ostatnia rata w wysokości 3798 €       | 1. Hipoteka umowna do kwoty 756.500,00 €, na nieruchomościach wpisanych do KW OP1B/00028728/3, OP1B/00031609/7, OP1B/00028535/3, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,<br>2. Weksel własny In blanco               |
| 4          | <b>BPS S.A.</b> Kredyt dewizowy inwestycyjny na I i II etap rozbudowy komercjalizacji zakładu nr 1 na ul. Kościuszki w Lewinie Brzeskim | 1750000,00 €    | 06.06.2011 r.          | 1323950,83 €                | 25.05.2021 r. | Rata miesięczna w wysokości 14705 € ostatnia rata w wysokości 14.810 €    | 1 Hipoteka umowna do kwoty 2.975.000,00 € na nieruchomościach wpisanych do KW OP1B/00027506/4 OP1B/00031605/9 OP1B/00042397/7 OP1B/00039332/0 OP1B/00039330/6 OP1B/00028640/2 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej |

| <i>Lp.</i> | <i>Kredyt</i>                                              | <i>Wysokość</i> | <i>Data udzielenia</i> | <i>Pozostało do zapłaty</i> |               |                    | <i>Zabezpieczenie</i>                                             |
|------------|------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------|
|            |                                                            |                 |                        |                             |               |                    | 2.Cesja wierzytelności z umów najmu.<br>3.Weksel własny In blanco |
| 5          | <b>BGŻ S.A.</b> Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym        | 350000,00 PLN   | 30.01.2013 r           | 350952,33 PLN               | 30.01.2014 r. | Spłata jednorazowa | Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym                |
| 6          | <b>BPS S.A.</b> Szybka linia kredytowa w rachunku bieżącym | 300000,00 PLN   | 28.02.2013 r           | 297326,59 PLN               | 28.02.2014 r. | Spłata jednorazowa | Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym                |
| 7          | <b>Obligacje serii G</b>                                   | 5000000,00 PLN  | 17.06.2011 r.          | 3600000,00 PLN              | 17.06.2014 r. | Spłata jednorazowa | Niezabezpieczone                                                  |
| 8          | <b>Obligacje serii I</b>                                   | 2000000,00 PLN  | 11.12.2012 r.          | 2000000,00 PLN              | 11.12.2014 r. | Spłata jednorazowa | Hipoteka na nieruchomości                                         |
| 9          | <b>Obligacje serii J</b>                                   | 12300000,00 PLN | 16.07.2013 r.          | 12300000,00 PLN             | 27.06.2016 r. | Spłata jednorazowa | Hipoteka na nieruchomości                                         |
| 10         | <b>Obligacje serii K</b>                                   | 1500000,00 PLN  | 19.04.2013 r.          | 1500000,00 PLN              | 26.04.2015 r. | Spłata jednorazowa | Zastaw na maszynach i urządzeniach                                |

**Ustęp 2 – WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT****1. Struktura rzeczowa, (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, zagranica) przychodów ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług:**

| Lp. | Treść                                       | Kraj         | Zagranica    |
|-----|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1.  | Przychody ze sprzedaży produktów i usług    | 7 560 193,33 | 5 508 711,08 |
| 2.  | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 1 661 961,49 | 0,00         |
| 3.  | Ogółem                                      | 9 222 154,82 | 5 508 711,08 |

Sprzedaż krajowa stanowiła 62,6% ogólnej sprzedaży, do krajów Unii 37, 3% do pozostałych krajów Europy 0,1%.

**2. Struktura terytorialna sprzedaży zagranicznej:**

| Lp. | Państwo dostawy | Wartość w zł |
|-----|-----------------|--------------|
| 1.  | Niemcy          | 4 694 068,47 |
| 2.  | Francja         | 464 358,08   |
| 3.  | Austria         | 295 240,50   |
| 4.  | Pozostałe       | 55 044,03    |

Głównym rynkiem zagranicznym są Niemcy do których sprzedaż stanowiło 85,21 % całego eksportu.

**3. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn aktualizujących środki trwałe.**

Nie dotyczy.

**4. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.**

Dokonano odpisu na wartość 54.166,55 zł zwiększając odpis do wartości 216.666,20 zł.

**5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

W 2013 roku nie zaniechano działalności ani nie przewiduje się jej zaniechania w przyszłości.

**6. Poniesione w ostatnim roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

W okresie od 01.01.2013 do 31.12. 2013 poniesiono nakłady na wartość 3.917.909,91zł, z tego na:

- Zakup środków trwałych 589.319,70 zł
- III etap komercjalizacji 796.316,88 zł
- Zakup systemu procesów produkcyjnych 232.582,72 zł
- Modernizacja środków trwałych 2.299.690,61 zł

Planowane nakłady w 2014 roku:

- Zwiększenie mocy suszarniczych i system rekuperacji ciepła posuszarniczego na kwotę około 1,5 mln zł.
- Zakup oprogramowania do konstrukcji mebli litych na kwotę około 0,25 mln zł.

**7. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od zysku brutto.**

| Lp.      | Wyszczególnienie                                          |                     |
|----------|-----------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>1</b> | <b>ZYSK BRUTTO</b>                                        | <b>1.238.589,96</b> |
| <b>2</b> | <b>Przychody wyłączone z opodatkowania:</b>               | <b>2 382 598,16</b> |
|          | - rozliczenie dotacji PARP                                | 225 947,43          |
|          | - naliczone odsetki od pożyczek                           | 356 377,54          |
|          | - wyksięgowanie naliczonych odsetek od obligacji za 2012  | 137 608,27          |
|          | - wycena Klonu                                            | 1 662 664,92        |
| <b>3</b> | <b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b> | <b>1 494 257,51</b> |
|          | - składka PFRON                                           | 4 705,00            |
|          | - różnice kursowe niezrealizowane- wycena bilansowa       | 27 646,65           |
|          | - niewypłacone wynagrodzenia z umów cywilno-prawnych      | 21 416,74           |
|          | - niezapłacone składki ZUS do 12.2013                     | 62 943,41           |
|          | - kary, grzywny                                           | 393,30              |
|          | - odsetki budżetowe                                       | 22 980,08           |
|          | - koszty reprezentacji                                    | 35 886,49           |
|          | - darowizny                                               | 1 700,00            |
|          | - pozostałe koszty nku                                    | 11 296,70           |
|          | - aktualizacja wyroby gotowe                              | 54 166,55           |
|          | - spisane należności                                      | 55 547,53           |

|           |                                                           |                     |
|-----------|-----------------------------------------------------------|---------------------|
|           | - amortyzacja leasing                                     | 146 207,16          |
|           | - amortyzacja dotacje                                     | 312 677,57          |
|           | - odsetki od leasing                                      | 16 272,33           |
|           | - wyksięgowanie wyceny kontraktów terminowych             | 108 430,00          |
|           | - odsetki od obligacji naliczone                          | 27 450,00           |
|           | - niewypłacone delegacje                                  | 8 315,53            |
|           | - niezapłacone faktury                                    | 576 222,47          |
| <b>4</b>  | <b>Zwiększenie kosztów stanowiących koszty uzyskania:</b> | <b>1 003 923,27</b> |
|           | - zapłacone ZUS za 2012 rok                               | 67 925,37           |
|           | - zapłacone delegacje z 2012 roku                         | 4 798,18            |
|           | - raty leasingowe                                         | 195 473,73          |
|           | - różnica amortyzacji podatkowej i bilansowej             | 341 930,99          |
|           | - amortyzacja inwestycji w nieruchomości                  | 303 075,00          |
|           | - koszt nabycia akcji Teliani Valley                      | 90 720,00           |
| <b>5</b>  | <b>Zwiększenie przychodów</b>                             | <b>800 000,00</b>   |
|           | - przychód ze sprzedaży akcji Teliani Valley              | 800 000,00          |
| <b>6</b>  | <b>Dochód podatkowy</b>                                   | <b>146 326,04</b>   |
| <b>7</b>  | <b>Strata z 2010 roku</b>                                 | <b>68 485,78</b>    |
| <b>8</b>  | <b>Strata z 2012 roku</b>                                 | <b>77 000,00</b>    |
| <b>9</b>  | <b>Podstawa opodatkowania ( w zaokrągleniu)</b>           | <b>840</b>          |
| <b>10</b> | <b>Podatek dochodowy (19%)</b>                            | <b>160,00</b>       |

#### Ustęp 2a - KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP, tj. kurs na 31.12.2013 r. Euro = 4,1472 (Tabela 251/A/NBP/2013). Wyrażone w walutach obcych operacje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

#### Ustęp 2b –OBJAŚNIENIA STRUKTURY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

| WYSZCZEGÓLNIENIE | POLSKI ZŁOTY | WALUTA (RÓWNOWARTOŚĆ) |
|------------------|--------------|-----------------------|
| KASA             | 6.331,05     | 1.040,16              |
| BANK             | 2.210.411,98 | 140.260,30            |

|                |              |            |
|----------------|--------------|------------|
| <b>RAZEM</b>   | 2.216.743,03 | 141.300,46 |
| <b>W SUMIE</b> | 2.358.043,49 |            |

**Ustęp 3 – OBJAŚNIENIA NIEKTÓRYCH ZAGADNIEŃ OSOBOWYCH****1. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych wg klasyfikacji GUS**

| Wyszczególnienie                                               | Ogółem | W tym kobiety |
|----------------------------------------------------------------|--------|---------------|
| Zatrudnienie razem                                             | 62     | 10            |
| 1) pracujący dla których jednostka jest głównym miejscem pracy | 62     | 10            |
| 2) pełnozatrudnieni                                            | 60     | 13            |
| 3) niepełnozatrudnieni                                         | 2      | 0             |
| 4) emeryci i renciści                                          | 1      | 0             |
| 5) niepełnosprawni                                             | 3      | 0             |

**2. Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki (Rada Nadzorcza)**

| Wyszczególnienie             | W poprzednim roku | Za rok bieżący |
|------------------------------|-------------------|----------------|
| Wynagrodzenie łącznie:       | 2.171.815,87      | 2.116.796,07   |
| - wypłacone członkom Zarządu | 202.150,00        | 232.400,00     |

Spółka - posiada Radę Nadzorczą. Wypłacono wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej w wysokości 3000,00 zł .

**3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i organom Nadzorczym Spółki (Rada Nadzorcza).**

Nie wystąpiły.

**4. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za 2013 rok.**

Zgodnie z umową z dnia 10.12.2013 roku za przeprowadzenie badania sprawozdania jednostkowego Spółki biegły rewident otrzyma wynagrodzenie w kwocie 13.000,00 zł. netto.

#### Ustęp 4– OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ

**1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.**

Nie wystąpiły.

**2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Nie wystąpiły.

**3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym**

Nie dotyczy

**4. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów.**

Spółka posiada

- 69,11% udziałów na wartość 4.922.224,46 zł w KLON S.A. z siedzibą w Nowej Świętej,
- 98,44% udziałów na wartość 1.018.110,22 zł w HST GmbH z siedzibą w Fredrichshaven
- 98,5% udziałów na wartość 1.462.716,33 zł w Arctic Treppentechnik z siedzibą w Schonkirchen
- 52% udziałów na wartość 687.750,00 zł w Sitcontec Polska S.A. z siedzibą w Zgorzelcu
- 65,88% udziałów na wartość 582.460,00 zł w Multi P.B.sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
- 100% udziałów na wartość 5.000,00 zł w LB Park sp. z o.o. z siedzibą w Opolu

Spółka do 31.12.2013 roku posiadała:

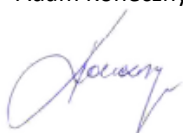
- 100 % udziałów na wartość 500.000,00 zł w Opolskim Inkubatorze Przemysłowo-Technologiczny sp. z o.o. (dawniej Mera Logistic sp. z o.o.) z siedzibą w Opolu

**Obroty ze Spółkami zależnymi w badanym okresie:**

|                            | SPRZEDAŻ     | ZAKUP        | INNE         |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| LB Park sp. z o.o.         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Sitcontec Polska S.A.      | 3 131 936,15 | 100 832,73   | 156 960,00   |
| Klon S.A                   | 360 816,34   | 1 037 071,68 | 0,00         |
| HST GmbH                   | 448 021,93   | 0,00         | 528 764,49   |
| Arctic Treppentechnik GmbH | 2 579 790,26 | 75 487,78    | 2 050 512,76 |
| Multi P.B. sp.z o.o.       | 26 689,21    | 0,00         | 0,00         |
| OIPT sp. z o. o.           | 61 200,00    | 10 476,44    | 977 554,67   |
| Nector sp. z o.o.          | 15 000,00    | 0,00         | 0,00         |

Lewin Brzeski, 16 maja 2014 r.

Prezes Zarządu  
Adam Koneczny



Wiceprezes Zarządu  
Mirosław Rutowicz



Główny Księgowy  
Roland Steyer

