

OPINIA

niezależnego biegłego rewidenta
i

RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku

**Mera
Spółka Akcyjna**

Sikorskiego 3
49-340 Lewin Brzeski

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla: Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Mera Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku jednostki Mera Spółka Akcyjna z siedzibą w Lewinie Brzeskim (49-340), ul. Sikorskiego 3, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 75 515 844,00 zł.
- rachunek zysków i strat
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
wykazujący zysk netto w wysokości 1 376 322,96 zł.
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 138 798,67 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku ,
wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 127 839,21 zł.
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

w imieniu

Kancelarii Biegłego Rewidenta

PROFIN K. Szewczyk

ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole

numer ewidencyjny 3157

Kluczowy Biegły Rewident



Krystyna Szewczyk

Biegły rewident nr 9282

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

Opole, dnia 27 maja 2014 roku



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk

siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

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

kbrprofin@kbrprofin.com.pl

R A P O R T

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku

Mera
Spółka Akcyjna

Sikorskiego 3
49-340 Lewin Brzeski

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.	Informacje ogólne	3
II.	Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego	4
III.	Oświadczenia otrzymane i dostępność danych.....	4
IV.	Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy.....	5
V.	Sprawozdania objęte badaniem.....	5
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
I.	Analiza bilansu.....	6
II.	Analiza rachunku zysków i strat	8
III.	Analiza wskaźnikowa	9
IV.	Kontynuacja działalności	10
C.	SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	10
I.	Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości	11
II.	Ocena systemu kontroli wewnętrznej.....	11
III.	Ocena inwentaryzacji	12
D.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów	12
II.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów.....	15
III.	Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy	17
E.	KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
I.	Noty objaśniające - Informacja dodatkowa.....	19
II.	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	19
III.	Rachunek przepływów pieniężnych	19
IV.	Sprawozdanie z działalności	20
F.	CZĘŚĆ KOŃCOWA	20



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacje ogólne

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

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

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

Spółka posiada numer NIP 7471557823 oraz symbol REGON 530554231.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Mera Spółka Akcyjna. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku.

Akcje Spółki są notowane na rynku papierów wartościowych w Alternatywnym Systemie Obrotu Newconnect.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Przedmiot działalności jest zgodny z Rejestrzem Przedsiębiorców KRS.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2013 roku wynosił 39 869 027,16 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zwiększył się o 1 138 798,67 zł.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2013 roku wynosił 10 092 500,00 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu nie uległ zmianie.

Na dzień 31.12.2013 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 27.05.2014 roku wchodził:

- Adam Andrzej Koneczny
- Mirosław Rutowicz

Prezes Zarządu,

Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

II. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu (45-075), ul. Krakowska 36/2 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3157.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk w dniu 29.11.2013 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Badanie jest badaniem obowiązkowym zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, jak również inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 2 - 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10.12.2013 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku.

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

Badanie przeprowadziła Krystyna Szewczyk, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 9282 oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 28.12.2013 roku do 27.05.2014 roku z przerwami. Na podstawie naszego badania, z dniem 27.05.2014 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Zakres i sposób przeprowadzonych badań, udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej dokumentacji roboczej archiwizowanej w Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk.

III. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 27.05.2014 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.



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

IV. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku zostało zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku opinię z objaśnieniem dotyczącym nie złożenia sprawozdań finansowych w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.06.2013 roku, które podjęło również uchwałę, że zysk netto za rok 2012 w kwocie 1 629 776,4 zł. zostanie przeznaczony w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 05.07.2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Stosownie do przepisów art. 27 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2012 do dnia 31.12.2012 roku we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2012 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2013 roku.

V. Sprawozdania objęte badaniem

Sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 75 515 844,00 zł.
- rachunek zysków i strat
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
wykazujący zysk netto w wysokości 1 376 322,96 zł.
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 138 798,67 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku ,
wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 127 839,21 zł.
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Sprawozdanie z działalności Spółki w 2013 roku obrotowym.

Kompletność i poprawność formalna sporządzonego przez badaną jednostkę sprawozdania finansowego, odpowiada zasadom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz



związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości i Krajowymi Standardami Rachunkowości.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

W celu zilustrowania sytuacji ekonomiczno-finansowej badanej jednostki poniżej przedstawia się analizę bilansu i rachunku zysków i strat oraz wybrane węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki.

I. Analiza bilansu

Aktywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	2013/2012
Aktywa trwałe	51 357 509,69	51 285 450,18	55 009 775,99	74,71	72,85	107,26
Wartości niematerialne i prawne	117 800,37	83 166,80	85 192,91	0,16	0,15	102,44
Rzeczowe aktywa trwałe	27 244 607,55	27 077 613,33	28 923 063,16	52,80	52,58	106,82
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Inwestycje długoterminowe	23 715 375,77	23 989 424,05	25 791 590,99	46,78	46,89	107,51
Rozliczenia międzyokresowe	279 726,00	135 246,00	209 928,93	0,26	0,38	155,22
Aktywa obrotowe	22 982 450,67	17 357 021,57	20 506 068,01	25,29	27,15	118,14
Zapasy	6 849 017,77	7 164 016,29	6 358 641,07	41,27	31,01	88,76
Należności krótkoterminowe	6 280 679,74	2 288 899,50	3 079 291,84	13,19	15,02	134,53
w tym należności z tyt. dostaw i usług	4 478 098,81	1 480 943,88	2 944 823,81	64,70	95,63	198,85
Inwestycje krótkoterminowe	9 321 254,07	7 565 615,43	9 613 027,22	43,59	46,88	127,06
w tym: środki pieniężne	2 790 371,88	1 230 204,28	2 358 043,49	16,26	24,53	191,68
Rozliczenia międzyokresowe	531 499,09	338 490,35	1 455 107,88	1,95	7,10	429,88
Suma aktywów	74 339 960,36	68 642 471,75	75 515 844,00	100,00	100,00	110,01

Analiza bilansu Spółki wykazuje wzrost wartości sumy bilansowej o 10,01% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Jest to spowodowane zarówno wzrostem wartości aktywów trwałych jak i obrotowych Spółki.

Podobnie jak w roku poprzednim przeważającą grupą są aktywa trwałe stanowiące 72,85% sumy aktywów. Ich wartość wzrosła o 7,26% w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Ponad połowę ich wartości stanowią rzeczowe aktywa trwałe, z których ponad 40% stanowią nieruchomości będące własnością lub w użytkowaniu wieczystym Spółki. Istotną pozycję aktywów trwałych, stanowiącą 46,89%, stanowią inwestycje długoterminowe, z których prawie połowę wartości stanowią nieruchomości inwestycyjne.

Aktywa obrotowe, stanowiące 27,15% wartości aktywów, zwiększyły swoją wartość w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego o 18,14%. Podobnie jak w roku poprzednim największą pozycję aktywów obrotowych Spółki stanowią inwestycje krótkoterminowe, z których ponad 60% stanowią udzielone pożyczki krótkoterminowe, a 24,53% stanowią środki pieniężne zgromadzone w kasie i na rachunkach bankowych. Znaczącą pozycją aktywów obrotowych są zapasy zgromadzone w magazynach Spółki, które stanowią 31,01% aktywów obrotowych.

Pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	2013/2012
Kapitał własny	36 980 094,09	38 730 228,49	39 869 027,16	56,42	52,80	102,94
Kapitał podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00	10 092 500,00	26,06	25,31	100,00
Kapitał zapasowy	21 872 038,13	23 912 058,99	25 947 554,24	61,74	65,08	108,51
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2 975 535,10	2 690 174,25	2 760 511,69	6,95	6,92	102,61
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	22 367,96	405 718,85	-307 861,73	1,05	-0,77	-75,88
Zysk do dyspozycji jednostki	2 017 652,90	1 629 776,40	1 376 322,96	4,21	3,45	84,45
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 359 866,27	29 912 243,26	35 646 816,84	43,58	47,20	119,17
Rezerwy na zobowiązania	2 484 740,00	2 599 495,00	2 507 132,00	8,69	7,03	96,45
Zobowiązania długoterminowe	26 001 193,73	19 537 729,29	20 183 547,96	65,32	56,62	103,31
Zobowiązania krótkoterminowe	8 324 546,75	7 558 120,55	12 586 136,88	25,27	35,31	166,52
w tym: zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 127 717,06	1 430 591,77	1 940 898,59	18,93	15,42	135,67
Rozliczenia międzyokresowe	549 385,79	216 898,42	370 000,00	0,73	1,04	170,59
Suma pasywów	74 339 960,36	68 642 471,75	75 515 844,00	100,00	100,00	110,01

W badanym roku obrotowym o 3,63 punktu procentowego na korzyść obcych źródeł finansowania zmieniła się struktura pasywów. Jest to efektem szybszej dynamiki wzrostu wartości wzrostu obcych źródeł finansowania od dynamiki wzrostu wartości kapitałów własnych.

Kapitały własne na dzień bilansowy stanowią 52,80% źródeł finansowania i w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, głównie w efekcie wyniku netto badanego roku, zwiększyły swoją wartość o 2,94%.

Obce źródła finansowania stanowią 47,20% źródeł finansowania działalności Spółki i zwiększyły swoją wartość o 19,17% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Ich wzrost spowodowany jest głównie wzrostem wartości zobowiązań krótkoterminowych o 66,52% (głównie w efekcie wykupu w 2014 roku obligacji własnych serii G i I oraz zmiany struktury zadłużenia kredytowego). Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 35,31% obcych źródeł finansowania. Zobowiązania długoterminowe stanowią największą pozycję obcych źródeł finansowania (56,62% kapitałów obcych), a prawie 70% ich wartości stanowią zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii J i K o terminie zapadalności w latach 2015-2016. Pozostałą część kapitałów obcych stanowi utworzona rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (7,03% obcych źródeł finansowania) oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów (1,04% obcych źródeł finansowania).



II. Analiza rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	31.12.2012	31.12.2013	2013/2012
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	16 869 876,19	13 372 719,37	15 287 971,90	100,00	100,00	114,32
Koszty działalności operacyjnej	14 204 031,82	11 286 023,23	13 443 158,07	84,40	87,93	119,11
Zysk ze sprzedaży	2 665 844,37	2 086 696,14	1 844 813,83	15,60	12,07	88,41
Pozostałe przychody operacyjne	2 015 052,25	1 755 640,53	471 156,55	13,13	3,08	26,84
Pozostałe koszty operacyjne	707 176,44	2 358 841,93	289 363,19	17,64	1,89	12,27
Zysk na działalności operacyjnej	3 973 720,18	1 483 494,74	2 026 607,19	11,09	13,26	136,61
Przychody finansowe	12 668 702,22	3 027 794,88	2 933 257,66	22,64	19,19	96,88
Koszty finansowe	14 224 866,50	2 460 293,22	3 721 274,89	18,40	24,34	151,25
Zysk z działalności gospodarczej	2 417 555,90	2 050 996,40	1 238 589,96	15,34	8,10	60,39
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk brutto	2 417 555,90	2 050 996,40	1 238 589,96	15,34	8,10	60,39
Podatek dochodowy	399 903,00	421 220,00	-137 733,00	3,15	-0,90	-32,70
Zysk netto	2 017 652,90	1 629 776,40	1 376 322,96	12,19	9,00	84,45

Analiza głównych pozycji rachunku zysków i strat w badanym roku obrotowym wykazuje 14,32% wzrost wartości przychodów netto ze sprzedaży. Dynamika wzrostu kosztów działalności operacyjnej była wyższa od dynamiki przychodów netto ze sprzedaży i wyniosła 19,11%. Zysk na poziomie sprzedaży jest niższy od osiągniętego w roku 2012 o 11,59% i wyniósł 1 844 813,83 zł., co stanowi 12,07% przychodów netto ze sprzedaży.

Spółka w badanym roku obrotowym osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz poniosła stratę na działalności finansowej,

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany jest zyskiem na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (162 265,73 zł.) oraz rozliczeniem w przychody otrzymanej dotacji na zakup środków trwałych (225 947,43 zł.).

Strata na działalności finansowej spowodowany jest aktualizacją wartości aktywów trwałych Spółki (1 662 664,92 zł.) i przychodami z odsetek od udzielonych pożyczek (432 298,31 zł.). Po stronie kosztów największe pozycje stanowią koszty zapłaconych odsetek od wyemitowanych obligacji własnych (2 037 080,36 zł.), koszty odsetek kredytowych (234 843,98 zł.) oraz koszty emisji obligacji (281 417,84 zł.).

Zysk brutto w badanym roku wyniósł 1 238 589,96 zł. co stanowi 8,10% przychodów netto ze sprzedaży. Po uwzględnieniu obciążeń wynikających z przepisów podatkowych i ustawy o rachunkowości wynik netto Spółki ukształtował się na poziomie 1 376 322,96 zł. i stanowi 9,00% przychodów netto ze sprzedaży (stosunek ten w ubiegłym roku wynosił 12,19%).

III. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2011-2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za badany rok obrotowy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki zyskowości		
		31.12.2011	Stan na 31.12.2012	31.12.2013
zyskowość sprzedaży brutto [%]	wynik na sprzedaży przychody ze sprzedaży	15,80	15,60	12,07
zyskowość sprzedaży netto [%]	zysk netto przychody ze sprzedaży	11,96	12,19	9,00
zyskowość majątku [%]	zysk netto majątek ogółem	2,71	2,37	1,82
zyskowość kapitałów własnych ROE [%]	zysk netto średni stan kapitałów własnych	5,61	4,31	3,50
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	zysk netto+(odsetki-podatek dochodowy) średni stan kapitałów ogółem	5,32	5,03	4,89
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	0,29	-0,72	-1,39
wynikowy poziom kosztów [%]	koszty sprzedanej produkcji przychody ze sprzedaży	84,20	84,40	87,93

Wskaźnik zyskowości sprzedaży brutto i netto prezentują się na niższym poziomie niż w roku poprzednim, co spowodowane jest niższym wynikiem ze sprzedaży i wynikiem netto przy jednocześnie wyższych przychodach ze sprzedaży niż w poprzednim okresie sprawozdawczym. W efekcie spadku wyniku netto przy wzroście wartości majątku Spółki wskaźnik zyskowości majątku spadł do poziomu 1,82%. Spadkowi uległy również wskaźniki zyskowości kapitałów własnych oraz kapitałów ogółem. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów wzrósł o 3,53 punktu procentowego w stosunku do stanu na koniec 2012 roku i wyniósł na dzień bilansowy 87,93%.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki bieżącej płynności finansowej		
		31.12.2011	Stan na 31.12.2012	31.12.2013
płynność ogólna /III/	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	2,70	2,25	1,51
szybkość spłaty zobowiązań /II/	płynne środki obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	1,87	1,30	1,01
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	1,12	1,00	0,76
szybkość inkasa należności [w dniach]	przeciętny stan należności x 365 przychody ze sprzedaży	83	81	53
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych x 365 koszty działalności operacyjnej	51	58	46
obróć zapasami [w dniach]	przeciętny stan zapasów x 365 koszty działalności operacyjnej	152	227	184

Wskaźniki płynności finansowej prezentują się na niższym poziomie niż w poprzednim roku obrotowym, głównie w efekcie wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych. Skróceniu o 28 dni uległ wskaźnik inkasa należności i na dzień bilansowy wyniósł 53 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań skrócił się o 12 dni i wynosi na dzień bilansowy 46 dni.

Wskaźniki stabilizacji finansowej				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
ogólny poziom zadłużenia [%]	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	46,17	39,47	43,39
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	$\frac{\text{kapitały własne + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	122,63	113,61	109,17
trwałość struktury finansowania [%]	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	88,06	88,67	82,84

Ogólny poziom zadłużenia w Spółce wzrósł z poziomu 39,47% do 43,39%. Majątek trwały jest w całości pokryty kapitałami stałymi. Obniżeniu uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania na skutek zmiany relacji kapitału obcego do własnego.

Wskaźniki rynku kapitałowego				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,20	0,16	0,14
wartość księgowa spółki na 1 akcję	$\frac{\text{kapitały własne ogółem}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	3,66	3,84	3,95
dywidenda na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto przeznaczony na dywidendę}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,00	0,00	0,00
kurs średni 1 akcji na rynku New Connect	dane z rynku New Connect	2,01	1,95	1,91
relacja ceny rynkowej 1 akcji do zysku na 1 akcję	$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	10,05	12,08	14,01

Wskaźnik zysku na 1 akcję wynosi 0,14 zł. Wartość księgowa 1 akcji wzrosła o 11 gr. i wyniosła 3,95 zł. Kurs średni akcji na rynku NewConnect na dzień bilansowy wyniósł 1,91 zł.

IV. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31.12.2013 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I. Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości

Badana jednostka, księgi rachunkowe prowadzi w siedzibie jednostki przy użyciu systemu komputerowego. Spełniają one wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości.

Jednostka posiada, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą w języku polskim przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, a w szczególności:

- określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych,
- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego w zakresie, w jakim ustawa o rachunkowości pozostawia jednostce prawo wyboru,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- system służący ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.

Zestawienie obrotów i sald, sporządzane było w jednostce prawidłowo na koniec każdego miesiąca, na podstawie zapisów na kontach księgi głównej.

Narastające od początku roku obroty wymienionego zestawienia, były zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.

W trakcie badania ksiąg rachunkowych, prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych ustalono, że księgi prowadzone były rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe, przechowywane są w badanej jednostce w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej

Kontrola wewnętrzna w jednostce przebiegała w badanym roku obrotowym według zasad uregulowanych w:

- wewnętrznych instrukcjach,
- uchwałach Zarządu Spółki.

Stosowany system kontroli wewnętrznej w jednostce obejmował kontrolę funkcjonalną oraz instytucjonalną. Kontrolę funkcjonalną wykonywali pracownicy zajmujący stanowiska kierownicze w zakresie wynikającym z zajmowanego stanowiska.

W szczególności kontrola funkcjonalna wykonywana była przez:

- pracowników księgowości Spółki w zakresie formalno-rachunkowym - dokumentów stanowiących podstawę ujęcia operacji gospodarczych w ewidencji księgowej;
- Kierowników komórek organizacyjnych w zakresie merytorycznym;
- Zarząd jednostki w zakresie decyzyjnym dysponowania środkami pieniężnymi i składnikami aktywów.

Do działania systemu kontroli wewnętrznej w jednostce w zakresie kontroli merytorycznej i formalno-rachunkowej dowodów dokumentujących zdarzenia gospodarcze ujęte w księgach rachunkowych – uwag nie wnosi się.

Badanie działania systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzono w takim zakresie w jakim wiązało się ze badanym sprawozdaniem finansowym.



III. Ocena inwentaryzacji

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Stwierdza się, że stosowane w jednostce zasady przeprowadzania inwentaryzacji są zgodne z ustaleniami art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości. Ujawnione różnice inwentaryzacyjne zostały zweryfikowane a wnioski dotyczące sposobu rozliczenia różnic zatwierdzone przez Zarząd Spółki ujęte zostały poprawnie w księgach rachunkowych.

Kompletność, terminowość i częstotliwość oraz sposób doboru inwentaryzacji poszczególnych grup aktywów i pasywów wraz z jej poprawnością merytoryczną i formalną omówione zostaną w dalszej części raportu.

D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

Aktywa trwałe ujęte w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2012	31.12.2013	2013-2012	2013/2012
Aktywa trwałe	51 285 450,18	55 009 775,99	3 724 325,81	107,26
Wartości niematerialne i prawne	83 166,80	85 192,91	2 026,11	102,44
Rzeczowe aktywa trwałe	27 077 613,33	28 923 063,16	1 845 449,83	106,82
Inwestycje długoterminowe	23 989 424,05	25 791 590,99	1 802 166,94	107,51
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	135 246,00	209 928,93	74 682,93	155,22

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ksiąg pomocniczych z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów trwałych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości. Ewidencja szczegółowa aktywów trwałych, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, przedstawiła jednostka poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

Wycena **środków trwałych** przyjętych w badanym roku obrotowym do użytkowania, dokonywana była poprawnie, według cen nabycia bądź kosztu wytworzenia, zgodnych z bieżącą wartością rynkową. W sprawozdaniu finansowym, ich stany wykazano prawidłowo w wartości netto tj. wartość początkowa pomniejszona została o umorzenie. Środki trwałe użytkowane wycenione są według wartości godziwych, które są okresowo weryfikowane i urealniane.

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych następowały według zasad ustalonych w polityce rachunkowości zgodnych z ustalonymi okresami ekonomicznej użyteczności środków. Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła 854 151,38 zł., poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.

Jednostka w badanym roku obrotowym poniosła nakłady na środki trwałe w budowie o wartości 3 917 909,91 zł. Na dzień bilansowy w księgach rachunkowych pozostawało nierozliczone saldo o wartości 6 233 236,50 zł., na które składają się nakłady na:



- III etap komercjalizacji 4 127 003,50 zł.
- koncepcję stacji paliw 460 273,95 zł.
- system procesów produkcyjnych 836 020,60 zł.
- hale i magazyny 535 514,79 zł.
- pozostałe 274 423,66 zł.

Udokumentowanie i kontrola zapisów księgowych na koncie „Środki trwałe w budowie” - prawidłowa a ich wycena na dzień bilansowy jest zgodna z art. 28 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Stosunki własnościowe rzeczowych aktywów trwałych w badanej jednostce nie budzą wątpliwości. Nieruchomości wykazane w sprawozdaniu finansowym stanowiące własność lub będące w wieczystym użytkowaniu wpisane są do ksiąg wieczystych. W księgach wieczystych stwierdzono wpisy hipotek stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych i pożyczek prawidłowo ujawnionych w notach objaśniających informacji dodatkowej do bilansu. Spółka posiada grunty w wieczystym użytkowaniu o powierzchni 11,4153 ha i cenie nabycia 16 812,57 zł. oraz wartości bilansowej 1 928 561,15 zł. W księgach Spółki ujęte są środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych o wartości początkowej 762 194,92 zł. i umorzeniu na dzień bilansowy 209 023,04 zł. W ujęciu podatkowym środki te traktowane są jako obce użytkowanie w ramach umów leasingu operacyjnego, a stanowią je środki transportu oraz urządzenie do szlifowania.

Pozycję sprawozdawczą **inwestycje długoterminowe** w kwocie 25 791 590,99 zł. stanowią:

- inwestycje w nieruchomości 12 133 000,00 zł.
- udzielone pożyczki długoterminowe, w tym 4 715 292,44 zł.
 - dla jednostek powiązanych 2 536 146,37 zł.
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych 7 710 298,55 zł.
 - HST Treppen GmbH 1 018 110,22 zł.
 - Arctic-Treppentechnik GmbH 1 462 716,33 zł.
 - Sitcontec Polska Spółka z o.o. 1 012 750,00 zł.
 - Klon Spółka Akcyjna (część długoterminowa) 3 629 262,00 zł.
 - Multi PB Spółka z o.o. 582 460,00 zł.
 - LB Park Spółka z o.o. 5 000,00 zł.

Nie stwierdzono przesłanek trwałej utraty wartości posiadanych udziałów i akcji.

Na **długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** składają się:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 164 372,00 zł.
- inne rozliczenia międzyokresowe 45 556,93 zł.

Aktywa na odroczony podatek dochodowy ustalone zostały prawidłowo, a dotyczą przyszłych rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od pozycji bilansowych takich, jak zobowiązania z tytułu niezapłaconych na dzień bilansowy składek ZUS, odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz niezrealizowane różnice kursowe.

Aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2012	31.12.2013	2013-2012	2013/2012
Aktywa obrotowe	17 357 021,57	20 506 068,01	3 149 046,44	118,14
Zapasy	7 164 016,29	6 358 641,07	-805 375,22	88,76
Należności krótkoterminowe	2 288 899,50	3 079 291,84	790 392,34	134,53
Inwestycje krótkoterminowe	7 565 615,43	9 613 027,22	2 047 411,79	127,06
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	338 490,35	1 455 107,88	1 116 617,53	429,88

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów obrotowych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

Na wartość **zapasów** w kwocie 6 358 641,07 zł. składają się:

- materiały w magazynie 611 820,63 zł.
- półprodukty i produkty w toku 4 381 808,48 zł.
- produkty gotowe 1 265 908,66 zł.
- towary 66 287,09 zł.
- zaliczki na poczet dostaw 32 816,21 zł.

Wycena zapasów na dzień bilansowy nastąpiła wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów wyceniano według rzeczywistych cen nabycia. Istnienie zapasów, ich udokumentowanie oraz wycena – nie budzą zastrzeżeń. Na zapasy wyrobów gotowych stanowiących ekspozycje reklamowe utworzone zostały odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 216 666,20 zł.

Istnienie stanu zapasów na dzień bilansowy zostało potwierdzone drogą:

- spisu z natury – materiały, wyroby gotowe i produkcja w toku,
- uzgodnienia stanu – zaliczki na poczet dostaw.

Ujawnione w toku inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym a stanem wykazanym w księgach rachunkowych wyjaśniono i rozliczono poprawnie.

Należności krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartości 3 079 291,84 zł. składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług 2 944 823,81 zł.
- należności z tytułu podatków i usług 72 860,74 zł.
- inne należności 28 607,29 zł.

Należności z tytułu dostaw są monitorowane na bieżąco, kwota prezentowana w bilansie realna. Istnienie w/w należności krótkoterminowych potwierdzono drogą uzgodnienia sald na dzień 30.11.2013 roku. Pozycje niepotwierdzone zweryfikowano dokumentacyjnie. Należności krótkoterminowe w sprawozdaniu finansowym wykazano poprawnie w wartości netto tj. wartość księgowa została pomniejszona o odpis aktualizujący ich wartość. Aktualizacja dotyczyła należności, których zapłata jest zagrożona i wyniosła na dzień bilansowy 226 425,64 zł. Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono prawidłowo do pozostałych kosztów operacyjnych w latach ich utworzenia.



Inwestycje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 9 613 027,22 zł. stanowią:

• środki pieniężne w kasie	7 371,21 zł.
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 350 672,28 zł.
• akcje w jednostce powiązanej Klon Spółka Akcyjna (w obrocie)	1 292 962,46 zł.
• akcje lub udziały w pozostałych jednostkach	2 565,21 zł.
• udzielone pożyczki krótkoterminowe	5 959 456,06 zł.

Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą:

- spisu z natury – środki pieniężne i inne wartości w kasie,
- potwierdzenia stanu - środki pieniężne w bankach, udzielone pożyczki i akcje.

Do udokumentowania przeprowadzonej inwentaryzacji inwestycji uwag nie wnosi się. Różnic między stanem rzeczywistym a stanem wykazany w księgach rachunkowych nie stwierdzono.

Dysponowanie środkami pieniężnymi z kasy i z rachunków bankowych, następowało przez osoby upoważnione. Dyspozycje elektroniczne dokonywane są przez osoby uprawnione.

Pozycja **rozliczenia międzyokresowe** wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosząca 1 455 107,88 zł. poprawnie przedstawiona jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do bilansu.

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

Kapitały własne badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2012	31.12.2013	2013-2012	2013/2012
Kapitał własny	38 730 228,49	39 869 027,16	1 138 798,67	102,94
Kapitał podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00	0,00	100,00
Kapitał zapasowy	23 912 058,99	25 947 554,24	2 035 495,25	108,51
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 690 174,25	2 760 511,69	70 337,44	102,61
Zysk/Strata z lat ubiegłych	405 718,85	-307 861,73	-713 580,58	-75,88
Zysk netto	1 629 776,40	1 376 322,96	-253 453,44	84,45

Wykazane w sprawozdaniu finansowym, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych. Udokumentowanie tych zapisów nie budzi zastrzeżeń.

Stan kapitału własnego na początek roku obrotowego, zmiany w ciągu roku i stan na koniec roku obrotowego poprawnie przedstawiła jednostka w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”, które stanowi składnik sprawozdania finansowego.

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

Akcje Spółki są notowane na rynku papierów wartościowych w Alternatywnym Systemie Obrotu „New Connect”, prowadzonym przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S. A.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 25 947 554,24 zł. i w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o 2 035 495,25 zł., z czego:

- w wyniku przeznaczenia całości wyniku netto roku 2012 1 629 776,40 zł.
- przeznaczenia zysku z lat ubiegłych 405 718,85 zł.

Wartość **kapitału z aktualizacji wyceny** jest wynikiem wyceny nieruchomości, maszyn i urządzeń wykorzystywanych na własne potrzeby do wartości godziwej z uwzględnieniem przyszłych skutków tej wyceny w podatku dochodowym /rezerwa na odroczony podatek/.

Pozycja sprawozdawcza **zysk netto** stanowi uzyskany przez jednostkę w roku obrotowym zysk netto, którego realność omówiona została w rozdziale „Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy”.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pasywach bilansu wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2012	31.12.2013	2013-2012	2013/2012
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 912 243,26	35 646 816,84	5 734 573,58	119,17
Rezerwy na zobowiązania	2 599 495,00	2 507 132,00	-92 363,00	96,45
Zobowiązania długoterminowe	19 537 729,29	20 183 547,96	645 818,67	103,31
Zobowiązania krótkoterminowe	7 558 120,55	12 586 136,88	5 028 016,33	166,52
Rozliczenia międzyokresowe	216 898,42	370 000,00	153 101,58	170,59

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Ewidencja szczegółowa zobowiązań, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

Na wartość **rezerw na zobowiązania** w kwocie 2 507 132,00 zł. składa się w całości rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która została ustalona została prawidłowo, zgodnie z art. 37 ustawy o rachunkowości. Została utworzona w związku z dodatnimi różnicami między wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów, tj. nieruchomości inwestycyjnych, środków trwałych oraz aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 20 183 547,96 zł. stanowią przypadające do spłaty po dniu 31.12.2014 roku zobowiązania:

- kredytowe 6 067 906,76 zł.
- z tytułu emisji obligacji 13 800 000,00 zł.
- leasingowe 315 641,20 zł.

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o powstałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty oraz wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki, ze wskazaniem ich rodzaju - przedstawiła jednostka w dodatkowych notach objaśniających.

Na wartość zobowiązań z tytułu emisji obligacji w kwocie 13 800 000,00 zł. składa się wartość:

- obligacji serii J o terminie wykupu 27.06.2016 roku 12 300 000,00 zł.
- obligacji serii K o terminie wykupu 26.04.2015 roku 1 500 000,00 zł.

Odsetki naliczone na dzień bilansowy prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Zobowiązania leasingowe wynikają z zawartych umów leasingu finansowego (podatkowo operacyjnego) rozliczonych w księgach korzystającego zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości i MSR nr 17.

Pozycja sprawozdawcza bilansu **zobowiązania krótkoterminowe** w kwocie 12 586 136,88 zł. obejmuje:



• kredyty i pożyczki	4 120 537,76 zł.
• zobowiązania z tytułu emisji obligacji	5 657 420,00 zł.
• inne zobowiązania finansowe /leasing/	179 909,27 zł.
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 940 898,59 zł.
• zaliczki trzymane na dostawy	127 837,52 zł.
• zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	286 223,45 zł.
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	130 568,11 zł.
• inne	142 742,18 zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania z tytułu bieżących rozliczeń z kontrahentami za dostawy i usługi. Ich wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek stanowią łącznie 10 188 444,52 zł., z tego według harmonogramów spłat do długoterminowych o terminie wymagalności po 31.12.2014 roku kwalifikuje się 6 067 906,76 zł. Wysokość zadłużenia kredytowego jest zgodna z wysokością wykazaną przez banki finansując na potwierdzeniach sald bankowych. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały wycenione według kursu średniego waluty ogłoszonego na dzień bilansowy przez Prezesa NBP.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 5 657 420,00 zł. składa się wartość:

• obligacji serii G o terminie wykupu 17.06.2014 roku	3 600 000,00 zł.
• obligacji serii I o terminie wykupu 11.12.2014 roku	2 000 000,00 zł.
• naliczone na dzień bilansowy niewymagalne odsetki od obligacji	57 420,00 zł.

Realność zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie budzi wątpliwości, zobowiązania regulowane są według ustalonych terminów spłat w miarę możliwości finansowych Spółki.

Pozycję sprawozdawczą **rozliczenia międzyokresowe** stanowi otrzymana zaliczka na dotację z funduszy pomocowych UE na dofinansowanie zakupu oprogramowania procesów produkcyjnych i środków trwałych rozliczane w przychody równoległe do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych dotowanych środków trwałych – 370 000,00 zł. Pozycja bilansowa wynika z ksiąg rachunkowych. Dotacja została otrzymana w grudniu 2013 roku.

III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje sprawozdawcze wykazane w **rachunku zysków i strat** wynikają i są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Podstawowe dane liczbowe tych pozycji przedstawiają się jak następuje:

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	01.01.2012	01.01.2013		
	31.12.2012	31.12.2013	2013-2012	2013/2012
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	13 372 719,37	15 287 971,90	1 915 252,53	114,32
Koszty działalności operacyjnej	11 286 023,23	13 443 158,07	2 157 134,84	119,11
Zysk ze sprzedaży	2 086 696,14	1 844 813,83	-241 882,31	88,41
Pozostałe przychody operacyjne	1 755 640,53	471 156,55	-1 284 483,98	26,84
Pozostałe koszty operacyjne	2 358 841,93	289 363,19	-2 069 478,74	12,27
Zysk na działalności operacyjnej	1 483 494,74	2 026 607,19	543 112,45	136,61
Przychody finansowe	3 027 794,88	2 933 257,66	-94 537,22	96,88
Koszty finansowe	2 460 293,22	3 721 274,89	1 260 981,67	151,25
Zysk z działalności gospodarczej	2 050 996,40	1 238 589,96	-812 406,44	60,39

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
Zysk brutto	2 050 996,40	1 238 589,96	-812 406,44	60,39
Podatek dochodowy	421 220,00	-137 733,00	-558 953,00	-32,70
Zysk netto	1 629 776,40	1 376 322,96	-253 453,44	84,45

Rachunek zysków i strat sporządzony został w badanej jednostce w wariantcie porównawczym. Zamknięcie roczne kont wynikowych i przeksięgowanie ich sald na konto „Wynik finansowy” nastąpiło poprawnie i nie budzi zastrzeżeń.

Na pozycję sprawozdawczą **przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi** w wysokości 15 287 971,9 zł. składają się:

- przychody netto ze sprzedaży produktów i usług 13 068 904,41 zł.
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 1 661 961,49 zł.

skorygowane o:

- zmianę stanu produktów 557 106,00 zł.

Kompletność, dokładność, prawidłowość wyceny i udokumentowania przychodów ze sprzedaży nie budzą zastrzeżeń. Ewidencja sprzedaży prowadzona techniką komputerową, poprawnie powiązana była z kontami rozrachunków i rejestrem sprzedaży dla potrzeb podatku VAT. Udokumentowanie i wycena przychodu ze sprzedaży materiałów i towarów prawidłowa, według cen sprzedaży netto.

Na pozycję sprawozdawczą **koszty działalności operacyjnej** w wysokości 13 443 158,07 zł. składają się:

- koszty rodzajowe 11 852 636,27 zł.
- wartość sprzedanych towarów i materiałów 1 590 521,80 zł.

Wśród kosztów rodzajowych stanowiących 88,17% kosztów działalności operacyjnej największe pozycje stanowią koszty zużycia materiałów i energii (41,59% kosztów rodzajowych), koszty usług obcych (23,93% kosztów rodzajowych) oraz koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (21,38% kosztów rodzajowych).

Koszty rodzajowe wynikają i są zgodne z saldami kont zespołu 4, a wartość sprzedanych towarów i materiałów z saldami kont „Koszt sprzedanych towarów i materiałów” Ewidencja kosztów prowadzona była techniką komputerową a rozliczanie z zespołu 4 na zespoły 5, 6 i 7 dokonywane było w okresach miesięcznych.

Kompletność, wycena i poprawność kwalifikacji oraz ewidencja i rozliczanie kosztów - dostosowane było do specyfiki jednostki i nie budzi zastrzeżeń. Ewidencja i kalkulacja kosztów działalności operacyjnej prowadzona była według zasad uregulowanych w przepisach wewnętrznych zatwierdzonych do stosowania w badanej jednostce przez Zarząd Spółki. Uwzględniają one prawidłowy podział kosztów według miejsc ich powstawania.

Zysk na działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniósł 2 026 607,19 zł. i składa się:

- z zysku na sprzedaży 1 844 813,83 zł.
- z zysku na pozostałej działalności operacyjnej 181 793,36 zł.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany jest zyskiem na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (162 265,73 zł.) oraz rozliczeniem w przychody otrzymanych dotacji na zakup środków trwałych (225 947,43 zł.).

Zysk brutto w badanym roku obrotowym wyniósł 1 238 589,96 zł. i składa się:

- z zysku na działalności operacyjnej 2 026 607,19 zł.
- ze straty na działalności finansowej -788 017,23 zł.

Strata na działalności finansowej spowodowany jest aktualizacją wartości aktywów finansowych Spółki (1 662 664,92 zł.) oraz przychodami z odsetek od udzielonych pożyczek (432 298,31 zł.).

Po stronie kosztów największe pozycje stanowią koszty zapłaconych odsetek od wyemitowanych obligacji własnych (2 037 080,36 zł.), koszty odsetek kredytowych (234 843,98 zł.) oraz koszty emisji obligacji (281 417,84 zł.).

Pozycje kształtujące przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, działalności finansowej wykazane są w księgach rachunkowych poprawnie. Kwalifikacja wymienionych przychodów i kosztów była zgodna z art. 42 ustawy o rachunkowości. Ich zaistnienie, kompletność, pomiar, wycena oraz udokumentowanie nie budzą wątpliwości.

Zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 1 376 322,96 zł., stanowił on zysk brutto skorygowany o podatek dochodowy w wysokości - 137 733,00 zł.

- bieżącego podatku dochodowego do rozliczenia z Urzędem Skarbowym 160,00 zł.
- zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego -29 126,00 zł.
- zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego -108 767,00 zł.

Naliczenie podatku dochodowego nie budzi zastrzeżeń. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania, badana jednostka wykazała w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Noty objaśniające - Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa zawiera niezbędne uzupełnienia danych nie ujętych w bilansie oraz rachunku zysków i strat, pozwalając, aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy jednostki za rok obrotowy 2013.

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku sporządzona została, w istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

II. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, stanowiące składnik sprawozdania finansowego, zostało sporządzone prawidłowo zgodnie przyjętymi uregulowaniami w zakresie rachunkowości. Obejmuje ono informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy i jest spójne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

III. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią. Ze sprawozdania tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności przedstawiały się jak następuje:

- | | |
|--|-------------------|
| • działalność operacyjna | 2 139 888,98 zł. |
| • działalność inwestycyjna | -3 266 953,04 zł. |
| • działalność finansowa | 2 254 903,27 zł. |
| • zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na 31.12.2013 roku
w stosunku do stanu na 31.12.2012 roku | 1 127 839,21 zł. |

Wpływy i wydatki wykazane w rachunku przepływów pieniężnych prawidłowo odzwierciedlają źródło wpływów i kierunki wydatków środków pieniężnych.

IV. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, stanowiące odrębne opracowanie, jest zgodne z postanowieniami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz regulaminu rynku ASO.

Dane liczbowe wyszczególnione w w/w sprawozdaniu dotyczące badanego roku obrotowego wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej i zbadanym sprawozdaniem finansowym.

F. CZĘŚĆ KOŃCOWA

Niniejszy raport stanowi uzupełnienie do opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku badanej Spółki.

Opinia ta stanowi odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 20 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta z przeznaczeniem dla:

- | | |
|--|----------------|
| • badanej jednostki | 3 egzemplarze; |
| • Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk | 1 egzemplarz. |

w imieniu

**Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk**

ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
numer ewidencyjny 3157

Kluczowy Biegły Rewident


Krystyna Szewczyk
Biegły rewident nr 9282

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

Opole, dnia 27 maja 2014 roku