

## **OPINIA**

niezależnego biegłego rewidenta

i

## **RAPORT**

uzupełniający opinię biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku

**Grupa Kapitałowa  
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Mera Spółka Akcyjna z siedzibą w Lewinie Brzeskim (49-340), ul. Sikorskiego 3, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans  
sporządzony na dzień 31.12.2013 roku,  
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 124 750 519,99 zł.
- skonsolidowany rachunek zysków i strat  
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku  
wykazujący zysk netto w wysokości 2 315 702,62 zł.  
z czego przypada: akcjonariuszom jednostki dominującej 1 146 899,40 zł.  
akcjonariuszom niekontrolującym 1 168 803,22 zł.
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych  
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku  
wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 2 466 434,34 zł.
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku  
wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 104 903,87 zł.
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Mera Spółka Akcyjna sporządzone zostało metodą pełną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (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 grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na kwestię, że sprawozdania finansowe HST Treppen GmbH, Arctic Treppentechnik GmbH, Multi PB Spółka z o.o., Nector Spółka z o.o., Opolski Inkubator Przemysłowo-Technologiczny Spółka z o.o., stanowiące podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie były badane przez biegłych rewidentów; łączna wielkość sum bilansowych tych sprawozdań finansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 8,30% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych, a przychody 12,53% przychodów ze sprzedaży.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

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](mailto:kbrprofin@kbrprofin.com.pl)

---

## **R A P O R T**

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

### **Grupa Kapitałowa Mera Spółka Akcyjna**

Sikorskiego 3  
49-340 Lewin Brzeski

## SPIS TREŚCI

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

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Spółka posiada numer NIP 7471557823 oraz symbol REGON 530554231.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

Przedmiot działalności jest zgodny z Rejestrem Przedsiębiorców KRS.

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2013 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

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

Kapitał własny Grupy na koniec badanego okresu wynosił 57 366 122,80 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zwiększył się o 2 466 434,34 zł.

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.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Mera Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2013 roku wchodziły następujące jednostki zależne:

| nazwa jednostki                                              | metoda konsolidacji | rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym | podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego | dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Klon Spółka Akcyjna                                          | Pełna               | bez zastrzeżeń                          | Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K.Szewczyk                          | 31.12.2013 roku                                              |
| Sitcontec Polska Spółka Akcyjna                              | Pełna               | bez zastrzeżeń                          | Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K.Szewczyk                          | 31.12.2013 roku                                              |
| HST Treppen GmbH                                             | Pełna               | brak obowiązku badania                  | Nie badane                                                               | 31.12.2013 roku                                              |
| Arktic Treppentechnik GmbH                                   | Pełna               | brak obowiązku badania                  | Nie badane                                                               | 31.12.2013 roku                                              |
| Multi PB Spółka z o.o.                                       | Pełna               | brak obowiązku badania                  | Nie badane                                                               | 31.12.2013 roku                                              |
| Nector Spółka z o.o.*                                        | Pełna               | brak obowiązku badania                  | Nie badane                                                               | 31.12.2013 roku                                              |
| Opolski Inkubator Przemysłowo-Technologiczny Spółka z o.o.** | Pełna               | brak obowiązku badania                  | Nie badane                                                               | 31.12.2013 roku                                              |

\* udziały w spółce bezpośrednio w posiadaniu Sitcontec Polska Spółka Akcyjna

\*\* udziały w spółce zostały zbyte przed dniem bilansowym

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku jednostki dominującej zostało zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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



### 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 3.1. Sprawozdania objęte badaniem

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**, na które składają się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans  
sporządzony na dzień 31.12.2013 roku,  
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 124 750 519,99 zł.
- skonsolidowany rachunek zysków i strat  
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku  
wykazujący zysk netto w wysokości 2 315 702,62 zł.  
z czego przypada: akcjonariuszom jednostki dominującej 1 146 899,40 zł.  
akcjonariuszom niekontrolującym 1 168 803,22 zł.
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych  
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku  
wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 2 466 434,34 zł.
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku  
wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 104 903,87 zł.
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

#### Sprawozdanie z działalności Grupy w roku obrotowym

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

#### 3.2. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku Grupy Mera Spółka Akcyjna z siedzibą w Lewinie Brzeskim nastąpiło na podstawie umowy zawartej z Zarządem jednostki dominującej w dniu 10.12.2013 roku pomiędzy wymienioną jednostką a Kancelarią Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu (45-075), ul. Krakowska 36/2, która uchwałą nr 471/10/38/2006 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 października 2006 r. wpisana została na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, uzyskując nr ewidencyjny 3157.

Badanie przeprowadziła Krystyna Szewczyk, biegły rewident, nr ewid. 9282, oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego w dniu 29.11.2013 roku dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej, co jest zgodne z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości<sup>1</sup> z dnia 29.09.1994 r. (jt. Dz. U. z 2013 r., poz. 330).

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



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

Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 15.05.2014 roku do dnia 27.05.2014 roku.

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

Na podstawie naszego badania, z dniem 27.05.2014 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na kwestię, że sprawozdania finansowe HST Treppen GmbH, Arctic Treppentechnik GmbH, Multi PB Spółka z o.o., Nector Spółka z o.o., Opolski Inkubator Przemysłowo-Technologiczny Spółka z o.o., stanowiące podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie były badane przez biegłych rewidentów; łączna wielkość sum bilansowych tych sprawozdań finansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 8,30% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych, a przychody 12,53% przychodów ze sprzedaży. Dane finansowe tych jednostek zostały częściowo zweryfikowane w trakcie badania sprawozdania skonsolidowanego.

### 3.3. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 27.05.2014 roku Zarządu jednostki dominującej o:

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

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



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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku było zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami dotyczącymi:

- nie poddania badaniu sprawozdań finansowych jednostek Mera Logistic Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, MKR-Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, HST Treppen GmbH, Arctic Treppentechnik GmbH, stanowiących podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- nie złożenia do ogłoszenia w Monitorze Polskim B skonsolidowanego sprawozdania finansowe Grupy MERA Spółka Akcyjna za lata 2008-2011, jak wymagają tego przepisy art. 70 ustawy o rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27.06.2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki 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 oraz sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

#### 5. Sytuacja finansowa

##### 5.1. Analiza bilansu

| Skonsolidowane aktywa - Wyszczególnienie        | Stan na<br>[PLN]      |                       |                       | Struktura<br>[%] |               | Dynamika<br>[%] |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|---------------|-----------------|
|                                                 | 2011-12-31            | 2012-12-31            | 2013-12-31            | 2012-12-31       | 2013-12-31    | 2013/2012       |
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>67 817 381,41</b>  | <b>74 152 702,02</b>  | <b>85 210 673,81</b>  | <b>67,98</b>     | <b>68,30</b>  | <b>114,91</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 53 459 191,99         | 59 039 260,30         | 68 166 777,68         | 79,62            | 80,00         | 115,46          |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 11 663 700,00         | 12 133 000,00         | 13 017 700,00         | 16,36            | 15,28         | 107,29          |
| Wartość firmy                                   | 771 027,65            | 578 270,73            | 652 536,80            | 0,78             | 0,77          | 112,84          |
| Pozostałe wartości niematerialne                | 453 629,32            | 362 239,81            | 349 838,05            | 0,49             | 0,41          | 96,58           |
| Aktywa finansowe                                | 930 553,94            | 198 329,81            | 26 034,92             | 0,27             | 0,03          | 13,13           |
| Pożyczki                                        | 0,00                  | 1 184 094,36          | 2 304 060,47          | 1,60             | 2,70          | 194,58          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 539 278,50            | 657 507,01            | 648 168,96            | 0,89             | 0,76          | 98,58           |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 0,00                  | 0,00                  | 45 556,93             | 0,00             | 0,05          | -               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>34 688 252,60</b>  | <b>34 929 796,16</b>  | <b>39 539 846,18</b>  | <b>32,02</b>     | <b>31,70</b>  | <b>113,20</b>   |
| Zapasy                                          | 14 292 912,16         | 15 584 403,03         | 13 919 012,28         | 44,62            | 35,20         | 89,31           |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 9 302 398,36          | 7 381 698,23          | 11 016 024,61         | 21,13            | 27,86         | 149,23          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego         | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00             | 0,00          | -               |
| Aktywa finansowe                                | 1 112 263,10          | 261 288,11            | 81 388,35             | 0,75             | 0,21          | 31,15           |
| Pożyczki                                        | 4 325 823,50          | 5 591 940,63          | 5 952 050,03          | 16,01            | 15,05         | 106,44          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 3 140 994,29          | 2 393 164,99          | 3 498 068,86          | 6,85             | 8,85          | 146,17          |
| Rozliczenia międzyokresowe                      | 2 513 861,19          | 3 717 301,17          | 5 073 302,05          | 10,64            | 12,83         | 136,48          |
| <b>Suma aktywów</b>                             | <b>102 505 634,01</b> | <b>109 082 498,18</b> | <b>124 750 519,99</b> | <b>100,00</b>    | <b>100,00</b> | <b>114,36</b>   |



Analiza bilansu wskazuje na wzrost wartości majątku Grupy o 14,36% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Jest to efektem zarówno wzrostu wartości aktywów trwałych Grupy o 14,46% jak i aktywów obrotowych o 13,20% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Aktywa trwałe, stanowiące przeważającą część majątku Grupy, zwiększyły swoją wartość głównie w wyniku wzrostu o 15,46% rzeczowych aktywów trwałych, które na dzień bilansowy stanowią 80,00% aktywów trwałych Grupy. Istotną pozycję stanowią nieruchomości inwestycyjne, których wartość w ciągu badanego okresu zwiększyła się w Grupie o 7,29% i stanowi na dzień bilansowy 15,28% wartości aktywów trwałych.

Aktywa obrotowe, stanowiące 31,70% sumy aktywów Grupy, zwiększyły swoją wartość o 13,20% w porównaniu do stanu na początek badanego okresu. Największą pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy zgromadzone w magazynach Grupy, stanowiące 35,20% aktywów obrotowych. Istotną pozycję stanowią należności handlowe z pozostałymi należnościami oraz udzielone pożyczki krótkoterminowe stanowiące odpowiednio 27,86% oraz 15,05% aktywów obrotowych Grupy.

| Skonsolidowane pasywa - Wyszczególnienie                    | Stan na [PLN]         |                       |                       | Struktura [%] |               | Dynamika [%]  |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                             | 2011-12-31            | 2012-12-31            | 2013-12-31            | 2012-12-31    | 2013-12-31    |               |
| <b>Kapitał własny</b>                                       | <b>50 868 164,98</b>  | <b>54 899 688,46</b>  | <b>57 366 122,80</b>  | <b>50,33</b>  | <b>45,98</b>  | <b>104,49</b> |
| Kapitał podstawowy                                          | 10 092 500,00         | 10 092 500,00         | 10 092 500,00         | 18,38         | 17,59         | 100,00        |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy                        | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00          | 0,00          | -             |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                               | 8 924 493,48          | 6 594 436,81          | 6 539 251,52          | 12,01         | 11,40         | 99,16         |
| Pozostałe kapitały                                          | 19 926 632,08         | 22 613 253,55         | 29 830 059,87         | 41,19         | 52,00         | 131,91        |
| Różnice kursowe z przeliczeń                                | 81 982,02             | 73 716,55             | -112 172,76           | 0,13          | -0,20         | -152,17       |
| Zyski zatrzymane                                            | 5 266 383,74          | 4 355 170,55          | 0,00                  | 7,93          | 0,00          | 0,00          |
| Zysk (strata) netto                                         | 1 841 186,13          | 2 862 567,66          | 1 146 899,40          | 5,21          | 2,00          | 40,07         |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym       | 4 734 987,53          | 8 308 043,34          | 9 869 584,77          | 15,13         | 17,20         | 118,80        |
| <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                              | <b>5 632 417,05</b>   | <b>6 568 104,45</b>   | <b>6 782 988,43</b>   | <b>6,02</b>   | <b>5,44</b>   | <b>103,27</b> |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 5 599 732,73          | 6 538 669,41          | 6 737 369,23          | 99,55         | 99,33         | 103,04        |
| Pozostałe rezerwy                                           | 32 684,32             | 29 435,04             | 45 619,20             | 0,45          | 0,67          | 154,98        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                          | <b>31 313 743,92</b>  | <b>29 022 278,36</b>  | <b>31 094 838,51</b>  | <b>26,61</b>  | <b>24,93</b>  | <b>107,14</b> |
| Kredyty i pożyczki                                          | 16 931 536,58         | 12 527 160,37         | 10 549 599,42         | 43,16         | 33,93         | 84,21         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                              | 841 948,15            | 686 532,77            | 684 839,09            | 2,37          | 2,20          | 99,75         |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                       | 13 137 296,73         | 15 808 585,22         | 19 860 400,00         | 54,47         | 63,87         | 125,63        |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 402 962,46            | 0,00                  | 0,00                  | 0,00          | 0,00          | -             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         | <b>14 691 308,06</b>  | <b>18 592 426,91</b>  | <b>29 506 570,25</b>  | <b>17,04</b>  | <b>23,65</b>  | <b>158,70</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | 7 329 366,67          | 12 685 219,95         | 16 587 004,87         | 68,23         | 56,21         | 130,76        |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe                          | 6 695 732,39          | 4 770 239,95          | 9 678 125,22          | 25,66         | 32,80         | 202,89        |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego                     |                       | 40 317,82             | 75 941,00             |               |               |               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                              | 491 452,33            | 879 750,76            | 1 834 885,08          | 4,73          | 6,22          | 208,57        |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 174 756,67            | 216 898,43            | 1 330 614,08          | 1,17          | 4,51          | 613,47        |
| <b>Suma pasywów</b>                                         | <b>102 505 634,01</b> | <b>109 082 498,18</b> | <b>124 750 519,99</b> | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> | <b>114,36</b> |

Na dzień 31.12.2013 roku udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Grupy kapitałowej wyniósł 45,98% w porównaniu do 50,33% na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Spowodowane jest to głównie znaczącym wzrostem wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupy (głównie jednostki dominującej).

Kapitały własne, głównie w efekcie osiąganych wyników oraz przeznaczaniem zysku netto na zwiększenie kapitału zapasowego, zwiększyły swoją wartość o 4,49%.

Na wartość kapitałów obcych Grupy składają się:

- rezerwy na zobowiązania stanowiące 5,44% źródeł finansowania, które zwiększyły swoją wartość o 3,27% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku,
- zobowiązania długoterminowe stanowiące 24,93% źródeł finansowania, które zwiększyły swoją wartość o 7,14% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku,
- zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 23,65% źródeł finansowania, które zwiększyły swoją wartość o 58,70% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku.

Wzrost wartości zobowiązań związany jest z emisją obligacji spółek Grupy, które na dzień 31.12.2012 r. stanowiły 20,6 mln PLN, a na 31.12.2013 r. 25,5 mln PLN.

## 5.2. Analiza rachunku zysków i strat

| Skonsolidowany<br>rachunek zysków i strat<br>-<br>Wyszczególnienie | Stan za okres<br>[PLN]   |                          |                          | Struktura<br>[%] |               | Dynamika<br>[%] |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|---------------|-----------------|
|                                                                    | 2011-01-01<br>2011-12-31 | 2012-01-01<br>2012-12-31 | 2013-01-01<br>2013-12-31 | 2012             | 2013          | 2013/2012       |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży i<br/>zrównane z nimi</b>          | <b>42 832 891,20</b>     | <b>42 324 627,24</b>     | <b>53 847 556,60</b>     | <b>100,00</b>    | <b>100,00</b> | <b>127,23</b>   |
| Koszty działalności operacyjnej                                    | 36 444 248,04            | 37 663 110,79            | 48 718 046,09            | 88,99            | 90,47         | 129,35          |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                           | <b>6 388 643,16</b>      | <b>4 661 516,44</b>      | <b>5 129 510,51</b>      | <b>11,01</b>     | <b>9,53</b>   | <b>110,04</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                     | 3 169 351,90             | 2 403 203,14             | 992 725,75               | 5,68             | 1,84          | 41,31           |
| Pozostałe koszty operacyjne                                        | 2 007 533,47             | 2 764 944,43             | 1 150 854,34             | 6,53             | 2,14          | 41,62           |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                            | <b>7 550 461,59</b>      | <b>4 299 775,15</b>      | <b>4 971 381,92</b>      | <b>10,16</b>     | <b>9,23</b>   | <b>115,62</b>   |
| Przychody finansowe                                                | 10 737 602,05            | 3 703 609,65             | 2 536 035,90             | 8,75             | 4,71          | 68,47           |
| Koszty finansowe                                                   | 15 215 741,61            | 3 653 510,27             | 5 008 587,00             | 8,63             | 9,30          | 137,09          |
| <b>Zysk z działalności gospodarczej</b>                            | <b>3 072 322,03</b>      | <b>4 349 874,53</b>      | <b>2 498 830,82</b>      | <b>10,28</b>     | <b>4,64</b>   | <b>57,45</b>    |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                       | -4 399,17                | 0,00                     | 0,00                     | 0,00             | 0,00          | -               |
| Odpis wartości firmy z konsolidacji                                | 0,00                     | -192 756,91              | -192 756,91              | -0,46            | -0,36         | 100,00          |
| <b>Zysk brutto</b>                                                 | <b>3 067 922,86</b>      | <b>4 157 117,62</b>      | <b>2 306 073,91</b>      | <b>9,82</b>      | <b>4,28</b>   | <b>55,47</b>    |
| Podatek dochodowy                                                  | 431 675,45               | 852 831,37               | -9 628,71                | 2,01             | -0,02         | -1,13           |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia<br>zysku                        | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00             | 0,00          | -               |
| <b>Zysk netto, w tym przypadający</b>                              | <b>2 636 247,41</b>      | <b>3 304 286,25</b>      | <b>2 315 702,62</b>      | <b>7,81</b>      | <b>4,30</b>   | <b>70,08</b>    |
| <i>akcjonariuszom jednostki<br/>dominującej</i>                    | <i>1 841 186,13</i>      | <i>2 862 567,66</i>      | <i>1 146 899,40</i>      | <i>6,76</i>      | <i>43,50</i>  | <i>40,07</i>    |
| <i>akcjonariuszom niekontrolującym</i>                             | <i>795 061,28</i>        | <i>441 718,59</i>        | <i>1 168 803,22</i>      | <i>1,04</i>      | <i>44,34</i>  | <i>264,60</i>   |

W badanym okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Grupy i zrównane z nimi wyniosły 53 847 556,60 zł., co stanowi 27,23% wzrost w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupy. Dynamika wzrostu kosztów działalności operacyjnej była wyższa i wyniosła 29,35% w porównaniu do poziomu kosztów poniesionych w poprzednim roku obrotowym. Zysk na poziomie wyniku ze sprzedaży jest wyższy od osiągniętego w poprzednim roku o 10,04% i wyniósł 5 129 510,51 zł., co stanowi 9,53% przychodów netto ze sprzedaży.

Grupa poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wyniku czego zysk na poziomie wyniku na działalności operacyjnej wyniósł 4 971 381,92 zł. i stanowi 9,23% przychodów netto ze sprzedaży.

Po uwzględnieniu straty na działalności finansowej (spowodowanej kosztem odsetek od kredytów oraz kosztem odsetek od obligacji własnych) oraz odpisu aktualizującego wartość firmy z konsolidacji zysk na poziomie wyniku brutto Grupy wyniósł 2 306 073,91 zł. i stanowi 4,28% przychodów netto ze sprzedaży.



Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych Grupa osiągnęła niższy wynik netto w porównaniu do roku 2012, który wyniósł 2 315 702,62 zł. i stanowi 4,30% przychodów netto ze sprzedaży. Zysk przypadający akcjonariuszom kontrolującym stanowi kwotę 1 146 899,40 zł.

### 5.3. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2011-2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy i rok poprzedni.

| Wskaźniki zyskowości                 |                                                                |            |            |            |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Nazwa wskaźnika                      | Metoda kalkulacji                                              | Stan na    |            |            |
|                                      |                                                                | 2011-12-31 | 2012-12-31 | 2013-12-31 |
| zyskowość sprzedaży brutto [%]       | wynik na sprzedaży<br>przychody ze sprzedaży                   | 14,92      | 11,01      | 9,53       |
| zyskowość sprzedaży netto [%]        | zysk netto<br>przychody ze sprzedaży                           | 6,15       | 7,81       | 4,30       |
| zyskowość majątku [%]                | zysk netto<br>majątek ogółem                                   | 2,57       | 3,03       | 1,86       |
| zyskowość kapitałów własnych ROE [%] | zysk netto<br>średni stan kapitałów własnych                   | 5,57       | 6,25       | 4,13       |
| rentowność kapitałów ogółem ROA [%]  | zysk netto+(odsetki-pod.doch.)<br>średni stan kapitałów ogółem | 2,82       | 3,12       | 1,98       |
| efekt dźwigni finansowej [%]         | ROE – ROA                                                      | 2,74       | 3,12       | 2,14       |
| wynikowy poziom kosztów              | koszty sprzedanej produkcji<br>przychody ze sprzedaży          | 85,08      | 88,99      | 90,47      |

Wskaźniki zyskowości w konsekwencji osiąganych przez Grupę w kolejnych latach obrotowych wyników są dodatnie. W wyniku szybszej dynamiki wzrostu kosztów działalności operacyjnej w porównaniu do dynamiki przychodów netto ze sprzedaży pogorszeniu uległ wskaźnik zyskowości sprzedaży brutto i wynosi na dzień bilansowy 9,53%. Wskaźnik zyskowości sprzedaży netto w efekcie znacznego spadku wyniku netto (spowodowane kosztami obsługi długu) przy wyższym poziomie przychodów spadł do poziomu 4,30%. Pogorszeniu uległy wskaźniki zyskowości majątku i kapitałów własnych. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów wzrósł z poziomu 88,99% do 90,47%.

| Wskaźniki bieżącej płynności finansowej      |                                                                                        |            |            |            |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Nazwa wskaźnika                              | Metoda kalkulacji                                                                      | Stan na    |            |            |
|                                              |                                                                                        | 2011-12-31 | 2012-12-31 | 2013-12-31 |
| płynność ogólna /III/                        | środki obrotowe ogółem<br>zobowiązania krótkoterminowe                                 | 2,19       | 1,68       | 1,17       |
| szybkość spłaty zobowiązań /II/              | płynne środki obrotowe<br>zobowiązania krótkoterminowe                                 | 1,21       | 0,84       | 0,70       |
| pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/ | inwestycje krótkoterm.<br>zobowiązania krótkoterminowe                                 | 0,37       | 0,31       | 0,20       |
| szybkość inkasa należności<br>[w dniach]     | przeciętny stan należn. x 365<br>przychody ze sprzedaży                                | 67         | 72         | 62         |
| szybkość spłaty zobowiązań<br>[w dniach]     | przeciętny stan zobowiązań<br>krótkoterminowych x 365<br>koszt wytw.+wartość sprzedaży | 68         | 97         | 110        |
| obróć zapasami [w dniach]                    | przeciętny stan zapasów x 365<br>koszt zużycia materiałów                              | 127        | 145        | 111        |



Wskaźniki płynności I, II i III stopnia prezentują się na niższym poziomie niż w poprzednim roku obrotowym, co spowodowane jest wzrostem poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Skróceniu o 10 dni uległ wskaźnik inkasa należności i na dzień bilansowy wynosi 62 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wydłużył się z 97 do 110 dni.

| Wskaźniki stabilizacji finansowej                |                                                                                        |            |            |            |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Nazwa wskaźnika                                  | Metoda kalkulacji                                                                      | Stan na    |            |            |
|                                                  |                                                                                        | 2011-12-31 | 2012-12-31 | 2013-12-31 |
| ogólny poziom zadłużenia [%]                     | <u>zobowiązania długo- i krótkoterm.</u><br><u>aktywa ogółem</u>                       | 50,38      | 49,67      | 54,02      |
| pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%] | kapitały własne +zobowiązania<br><u>długoterminowe+rezerwy dł.</u>                     | 129,44     | 121,99     | 111,72     |
|                                                  | <u>aktywa trwałe</u>                                                                   |            |            |            |
| trwałość struktury finansowania [%]              | kapitały własne+rezerwy<br><u>+zobowiązania długoterminowe</u><br><u>aktywa ogółem</u> | 85,67      | 82,96      | 76,35      |

Pogorszeniu uległ wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia i na koniec badanego okresu wyniósł 54,02% (49,67% na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego). Majątek trwały w całości pokryty jest kapitałami stałymi. Pogorszeniu uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania.

## 6. Kontynuacja działalności

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

W informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31.12.2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

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

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku. W badanym okresie sprawozdawczym nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz sposobu wykazywania danych Grupy.

### 3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku.

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

#### 3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Odpisom z tytułu utraty wartości firmy podlega wartość firmy HST Treppentechnik GmbH w związku z występującymi stratami finansowymi Spółki zależnej.

#### 3.2. Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałów niekontrolujących na dzień 31.12.2013 roku wynosił 9 869 584,77 złotych. Kapitał własny udziałów niekontrolujących został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

#### 3.3. Rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 31.12.2013 roku i za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku.

### 4. Wyłączenia i korekty konsolidacyjne

#### 4.1. Informacje liczbowe

| Wyłączenia i korekty w aktywach                                            | Kwota<br>[PLN]        |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Wartości niematerialne i prawne (wartość firmy)                            | 652 536,81            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 451 656,86            |
| Inwestycje długoterminowe (udziały lub akcje)                              | -7 759 549,43         |
| Inwestycje długoterminowe (udzielone pożyczki)                             | -2 536 146,37         |
| Inwestycje długoterminowe (inne długoterminowe aktywa finansowe)           | -1 233 000,00         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 45 390,00             |
| Zapasy (materiały)                                                         | 490 057,12            |
| Należności krótkoterminowe (należności handlowe oraz pozostałe należności) | -1 019 571,15         |
| Inwestycje krótkoterminowe (udziały lub akcje)                             | -1 288 939,32         |
| Inwestycje krótkoterminowe (udzielone pożyczki)                            | -567 090,88           |
| <b>Ogólny wpływ na sumę bilansową</b>                                      | <b>-12 764 656,36</b> |

| Wyłączenia i korekty w pasywach                                    | Kwota<br>[PLN]        |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Kapitał własny (kapitał podstawowy)                                | -6 051 324,00         |
| Kapitał własny (kapitał zapasowy)                                  | -8 905 840,59         |
| Kapitał własny (kapitał z aktualizacji wyceny)                     | -9 722 106,86         |
| Kapitał własny (pozostałe kapitały)                                | -1 448 595,81         |
| Kapitał własny (różnice kursowe z przeliczenia)                    | -112 172,76           |
| Kapitał własny (zyski zatrzymane)                                  | 9 398 533,22          |
| Kapitał własny (zysk netto)                                        | -1 507 104,93         |
| Kapitał własny (kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym) | 9 869 584,77          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                   | -162 821,00           |
| Zobowiązania długoterminowe                                        | -2 536 146,37         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                       | -1 586 662,03         |
| <b>Ogólny wpływ na sumę bilansową</b>                              | <b>-12 764 656,36</b> |

| Wyłączenia w rachunku zysków i strat:                   | Kwota<br>[PLN]     |
|---------------------------------------------------------|--------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                            | -9 458 498,74      |
| Koszty działalności operacyjnej                         | 9 419 881,08       |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 0,00               |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 0,00               |
| Przychody finansowe                                     | -29 535,94         |
| Koszty finansowe                                        | -178 370,49        |
| Odpis wartości firmy z konsolidacji                     | -192 756,91        |
| Podatek dochodowy                                       | 73 388,00          |
| <b>Ogólny wpływ na wynik Grupy</b>                      | <b>-365 893,00</b> |
| Wynik roku 2013 przypadający na udziały niekontrolujące | 1 168 803,22       |
| Wynik roku 2013 przypadający na udziały kontrolujące    | 1 146 899,40       |

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

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

#### 5. Sprzedaż całości lub części udziałów w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa sprzedała część udziałów w jednostce podporządkowanej Klon, zmniejszając udział Grupy, przy zachowaniu pełnej kontroli. Zmiany udziału kapitałowego zostały prawidłowo ujęte w dokumentacji konsolidacyjnej.

Sprzedane zostały udiały Spółki nieobjętej konsolidacją za poprzedni i bieżący rok nabyte w celu odprzedaży.

#### 6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w prezentacji wyniku działalności Grupy traktowanej jako całość.



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

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

## **8. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku sporządzona została, w istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327).

## **9. Sprawozdanie z działalności Grupy**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

## **10. Zgodność z prawem**

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

## **11. Wykorzystanie pracy specjalistów**

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

w imieniu

**Kancelarii Biegłego Rewidenta**

**PROFIN K. Szewczyk**

ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole

nr ewid. KIBR 3157

**Kluczowy Biegły Rewident**



**Krystyna Szewczyk**

Biegły rewident nr 9282

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

Opole, dnia 27 maja 2014 roku