



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 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 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	20
III.	Rachunek przepływów pieniężnych	20
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 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 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 Rejestrem Przedsiębiorców KRS.

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2014 roku wynosił 42 247 817,65 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zwiększył się o 2 378 790,49 zł.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2014 roku wynosił 10 092 500,00 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu nie uległ zmianie.

Na dzień 31.12.2014 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w głosach
Edward Traka	5 047 500	5 047 500,00	50,01	10 095 000,00	66,68
Joanna Traka	1 446 003	1 446 003,00	14,33	1 446 003,00	9,55
Pozostali	3 598 997	3 598 997,00	35,66	3 598 997,00	23,77
	10 092 500	10 092 500,00	100,00	15 140 000,00	100,00

W skład Zarządu Spółki na dzień 25.05.2015 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 29.11.2014 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 10.12.2014 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 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 10.12.2014 roku do 25.05.2015 roku z przerwami. Na podstawie naszego badania, z dniem 25.05.2015 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 25.05.2015 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 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 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 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26.06.2014 roku, które podjęło również uchwałę, że zysk netto za rok 2013 w kwocie 1 376 322,96 zł. zostanie przeznaczony w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki. Walne Zgromadzenie nie zadecydowało o pokryciu straty z lat poprzednich w wysokości -307 861,73 zł.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 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 15.07.2014 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 01.01.2013 do dnia 31.12.2013 roku we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2013 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2014 roku.

V. Sprawozdania objęte badaniem

Sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 71 054 865,58 zł.
- rachunek zysków i strat
za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku,
wykazujący zysk netto w wysokości 2 138 272,49 zł.
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku,
wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 378 790,49 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych
za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku ,
wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę -1 880 671,31 zł.
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Sprawozdanie z działalności Spółki w 2014 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 [%]
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	2014/2013
Aktywa trwałe	51 285 450,18	55 009 775,99	51 663 871,89	72,85	72,71	93,92
Wartości niematerialne i prawne	83 166,80	85 192,91	589 190,95	0,15	1,14	691,60
Rzeczowe aktywa trwałe	27 077 613,33	28 923 063,16	27 321 179,20	52,58	52,88	94,46
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Inwestycje długoterminowe	23 989 424,05	25 791 590,99	23 553 618,74	46,89	45,59	91,32
Rozliczenia międzyokresowe	135 246,00	209 928,93	199 883,00	0,38	0,39	95,21
Aktywa obrotowe	17 357 021,57	20 506 068,01	19 390 993,69	27,15	27,29	94,56
Zapasy	7 164 016,29	6 358 641,07	3 980 394,59	31,01	20,53	62,60
Należności krótkoterminowe	2 288 899,50	3 079 291,84	3 596 648,44	15,02	18,55	116,80
w tym należności z tyt. dostaw i usług	1 480 943,88	2 944 823,81	3 369 976,73	95,63	93,70	114,44
Inwestycje krótkoterminowe	7 565 615,43	9 613 027,22	8 683 251,51	46,88	44,78	90,33
w tym: środki pieniężne	1 230 204,28	2 358 043,49	477 372,18	24,53	5,50	20,24
Rozliczenia międzyokresowe	338 490,35	1 455 107,88	3 130 699,15	7,10	16,15	215,15
Suma aktywów	68 642 471,75	75 515 844,00	71 054 865,58	100,00	100,00	94,09

Analiza bilansu Spółki wykazuje spadek wartości sumy bilansowej o 5,91% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Jest to spowodowane zarówno spadkiem wartości aktywów trwałych jak i obrotowych Spółki.

Podobnie jak w roku poprzednim przeważającą grupą są aktywa trwałe stanowiące 72,71% sumy aktywów. Ich wartość zmniejszyła się o 6,08% w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Ponad połowę ich wartości stanowią rzeczowe aktywa trwałe, z których 57,40% stanowią nieruchomości będące własnością lub w użytkowaniu wieczystym Spółki. Istotną pozycję aktywów trwałych, stanowiącą 45,59%, stanowią inwestycje długoterminowe, z których 61,92% stanowią udziały i akcje w jednostkach powiązanych.

Aktywa obrotowe, stanowiące 27,29% wartości aktywów, zmniejszyły swoją wartość w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego o 5,44%. Podobnie jak w roku poprzednim największą pozycję aktywów obrotowych Spółki stanowią inwestycje krótkoterminowe (44,78% aktywów obrotowych), z których ponad 70% stanowią udzielone pożyczki krótkoterminowe. Znaczącą pozycją aktywów obrotowych są zapasy zgromadzone w magazynach Spółki, które stanowią 20,53% aktywów obrotowych.

Pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	2014/2013
Kapitał własny	38 730 228,49	39 869 027,16	42 247 817,65	52,80	59,46	105,97
Kapitał podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00	10 092 500,00	25,31	23,89	100,00
Kapitał zapasowy	23 912 058,99	25 947 554,24	27 323 877,20	65,08	64,68	105,30
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2 690 174,25	2 760 511,69	1 735 147,25	6,92	4,11	62,86
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk/Strata z lat ubiegłych	405 718,85	-307 861,73	958 020,71	-0,77	2,27	-311,19
Zysk netto	1 629 776,40	1 376 322,96	2 138 272,49	3,45	5,06	155,36
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 912 243,26	35 646 816,84	28 807 047,93	47,20	40,54	80,81
Rezerwy na zobowiązania	2 599 495,00	2 507 132,00	1 773 584,00	7,03	6,16	70,74
Zobowiązania długoterminowe	19 537 729,29	20 183 547,96	19 309 137,43	56,62	67,03	95,67
Zobowiązania krótkoterminowe	7 558 120,55	12 586 136,88	7 026 508,86	35,31	24,39	55,83
w tym: zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 430 591,77	1 940 898,59	2 339 888,40	15,42	33,30	120,56
Rozliczenia międzyokresowe	216 898,42	370 000,00	697 817,64	1,04	2,42	188,60
Suma pasywów	68 642 471,75	75 515 844,00	71 054 865,58	100,00	100,00	94,09

W badanym roku obrotowym o 6,66 punktu procentowego na korzyść własnych źródeł finansowania zmieniła się struktura pasywów. Jest to efektem wzrostu wartości kapitałów własnych i obniżenia się poziomu zobowiązań.

Kapitały własne na dzień bilansowy stanowią 59,46% źródeł finansowania i w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, w efekcie wyniku netto badanego roku i przeznaczeniem wyniku roku 2013 na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, zwiększyły swoją wartość w stosunku do bilansu otwarcia o 5,97%.

Obce źródła finansowania stanowią 40,54% źródeł finansowania działalności Spółki i zmniejszyły swoją wartość o 19,19% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Ich spadek spowodowany jest głównie spadkiem wartości zobowiązań krótkoterminowych o 44,17% (głównie w efekcie wykupu w 2014 roku obligacji własnych i spłaty znaczącej części zadłużenia kredytowego). Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 24,39% obcych źródeł finansowania. Zobowiązania długoterminowe stanowią największą pozycję obcych źródeł finansowania (67,03% kapitałów obcych), z czego ponad 90% wartości stanowią zobowiązania z tytułu emisji obligacji terminie zapadalności po 2015 roku. Pozostałą część kapitałów obcych stanowi utworzona rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (6,16% obcych źródeł finansowania) oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów (2,42% obcych źródeł finansowania).



II. Analiza rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	31.12.2013	31.12.2014	2014/2013
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	13 372 719,37	15 287 971,90	14 824 691,90	100,00	100,00	96,97
Koszty działalności operacyjnej	11 286 023,23	13 443 158,07	11 339 123,73	87,93	76,49	84,35
Zysk ze sprzedaży	2 086 696,14	1 844 813,83	3 485 568,17	12,07	23,51	188,94
Pozostałe przychody operacyjne	1 755 640,53	471 156,55	1 052 795,30	3,08	7,10	223,45
Pozostałe koszty operacyjne	2 358 841,93	289 363,19	353 672,63	1,89	2,39	122,22
Zysk na działalności operacyjnej	1 483 494,74	2 026 607,19	4 184 690,84	13,26	28,23	206,49
Przychody finansowe	3 027 794,88	2 933 257,66	923 780,46	19,19	6,23	31,49
Koszty finansowe	2 460 293,22	3 721 274,89	2 599 608,43	24,34	17,54	69,86
Zysk z działalności gospodarczej	2 050 996,40	1 238 589,96	2 508 862,87	8,10	16,92	202,56
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-595,38	0,00	0,00	-
Zysk brutto	2 050 996,40	1 238 589,96	2 508 267,49	8,10	16,92	202,51
Podatek dochodowy	421 220,00	-137 733,00	369 995,00	-0,90	2,50	-268,63
Zysk netto	1 629 776,40	1 376 322,96	2 138 272,49	9,00	14,42	155,36

Analiza głównych pozycji rachunku zysków i strat w badanym roku obrotowym wykazuje 3,03% spadek wartości przychodów netto ze sprzedaży. Dynamika spadku kosztów działalności operacyjnej była wyższa od dynamiki przychodów netto ze sprzedaży i wyniosła 15,65%. Zysk na poziomie sprzedaży jest w efekcie wyższy od osiągniętego w roku 2013 prawie dwukrotnie i wyniósł 3 485 568,17 zł., co stanowi 23,51% 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 głównie wyceną nieruchomości inwestycyjnych (1 020 325,20 zł.).

Strata na działalności finansowej spowodowana jest kosztami zapłaconych odsetek od wyemitowanych obligacji własnych (1 613 238,98 zł.), odsetek od kredytów (155 137,97 zł.) oraz odsetek od pożyczek (135 327,54 zł.). Po stronie przychodów największą pozycję stanowią odsetki naliczone od udzielonych pożyczek (406 246,89 zł.).

Zysk brutto w badanym roku wyniósł 2 508 862,87 zł. co stanowi 16,92% przychodów netto ze sprzedaży. Po uwzględnieniu obciążeń wynikających z bieżącego i odroczonego podatku dochodowego wynik netto Spółki ukształtował się na poziomie 2 138 272,49 zł. i stanowi 14,42% przychodów netto ze sprzedaży (stosunek ten w ubiegłym roku wynosił 9,00%).



III. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2012-2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za badany rok obrotowy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki zyskowości		
		31.12.2012	Stan na 31.12.2013	31.12.2014
zyskowość sprzedaży brutto [%]	wynik na sprzedaży przychody ze sprzedaży	15,60	12,07	23,51
zyskowość sprzedaży netto [%]	zysk netto przychody ze sprzedaży	12,19	9,00	14,42
zyskowość majątku [%]	zysk netto majątek ogółem	2,37	1,82	3,01
zyskowość kapitałów własnych ROE [%]	zysk netto średni stan kapitałów własnych	4,31	3,50	5,21
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	zysk netto+(odsetki-podatek dochodowy) średni stan kapitałów ogółem	5,03	4,89	5,37
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	-0,72	-1,39	-0,16
wynikowy poziom kosztów [%]	koszty sprzedanej produkcji przychody ze sprzedaży	84,40	87,93	76,49

Wskaźnik zyskowości sprzedaży brutto i netto prezentują się na wyższym poziomie niż w roku poprzednim, co spowodowane jest wyższym wynikiem ze sprzedaży i wynikiem netto przy jednocześnie niższych przychodach ze sprzedaży niż w poprzednim okresie sprawozdawczym. W efekcie wzrostu wyniku netto przy spadku wartości majątku Spółki wskaźnik zyskowości majątku wzrósł do poziomu 3,01%. Wzrostowi uległy również wskaźniki zyskowości kapitałów własnych oraz kapitałów ogółem. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów spadł z poziomu 87,93% na koniec 2013 roku do 76,49% na dzień bilansowy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki bieżącej płynności finansowej		
		31.12.2012	Stan na 31.12.2013	31.12.2014
płynność ogólna /III/	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	2,25	1,51	2,31
szybkość spłaty zobowiązań /II/	płynne środki obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	1,30	1,01	1,75
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	1,00	0,76	1,24
szybkość inkasa należności [w dniach]	przeciętny stan należności x 365 przychody ze sprzedaży	81	53	78
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych x 365 koszty działalności operacyjnej	58	46	69
obróć zapasami [w dniach]	przeciętny stan zapasów x 365 koszty działalności operacyjnej	227	184	166

Wskaźniki płynności finansowej prezentują się na wyższym poziomie niż w poprzednim roku obrotowym, głównie w efekcie spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych. Wydłużeniu o 25 dni uległ wskaźnik inkasa należności i na dzień bilansowy wyniósł 78 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wydłużył się o 23 dni i wynosi na dzień bilansowy 69 dni.

Wskaźniki stabilizacji finansowej				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
ogólny poziom zadłużenia [%]	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	39,47	43,39	37,06
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	$\frac{\text{kapitały własne + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	113,61	109,17	119,15
trwałość struktury finansowania [%]	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	88,67	82,84	89,13

Ogólny poziom zadłużenia w Spółce spadł z poziomu 43,39% do 37,06%. Majątek trwały jest w całości pokryty kapitałami stałymi. Poprawie uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania na skutek zmiany relacji kapitału obcego do własnego.

Wskaźniki rynku kapitałowego				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,16	0,14	0,21
wartość księgowa spółki na 1 akcję	$\frac{\text{kapitały własne ogółem}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	3,84	3,95	4,19
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	1,95	1,91	1,75
relacja ceny rynkowej 1 akcji do zysku na 1 akcję	$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	12,08	14,01	8,26

Wskaźnik zysku na 1 akcję wynosi 0,21 zł. Wartość księgowa 1 akcji wzrosła o 34 gr. i wyniosła 4,19 zł. Kurs średni akcji na rynku NewConnect na dzień bilansowy wyniósł 1,75 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 31.12.2014 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 [%]
	31.12.2013	31.12.2014	2014-2013	2014/2013
Aktywa trwałe	55 009 775,99	51 663 871,89	-3 345 904,10	93,92
Wartości niematerialne i prawne	85 192,91	589 190,95	503 998,04	691,60
Rzeczowe aktywa trwałe	28 923 063,16	27 321 179,20	-1 601 883,96	94,46
Inwestycje długoterminowe	25 791 590,99	23 553 618,74	-2 237 972,25	91,32
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	209 928,93	199 883,00	-10 045,93	95,21

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.

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 notach objaśniających.

Wycena **środków trwałych** oraz **wartości niematerialnych i prawnych** 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 dotychczasowe 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 805 069,78 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 2 279 606,22 zł. Na dzień bilansowy w księgach rachunkowych pozostawało nierozliczone saldo o wartości 2 558 833,76 zł., na które składają się nakłady na:

- | | |
|------------------------------------|----------------|
| • koncepcję stacji paliw | 460 273,95 zł. |
| • hale, kotłownie, magazyny | 811 856,58 zł. |
| • nakłady na nową inwestycję | 796 000,00 zł. |
| • transformatorownia z rozdzielnią | 201 528,14 zł. |
| • pozostałe | 289 175,09 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.

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 w środkach trwałych wykazała grunty w wieczystym użytkowaniu o powierzchni 6,57 ha o wartości bilansowej 826 754,54 zł. W księgach Spółki ujęte są środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych o wartości początkowej 825 250,46 zł. i umorzeniu na dzień bilansowy 83 002,45 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 23 553 618,74 zł. stanowią:

- | | |
|---|-------------------|
| • inwestycje w nieruchomości | 2 844 671,52 zł. |
| • udzielone pożyczki długoterminowe, w tym | 4 892 007,09 zł. |
| ○ dla jednostek powiązanych | 2 709 094,20 zł. |
| • udziały lub akcje w jednostkach powiązanych | 14 583 940,13 zł. |
| ○ HST Treppen GmbH | 1 018 110,22 zł. |
| ○ Arktic-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. | 6 873 641,58 zł. |
| ○ MerWood Spółka z o.o. | 5 000,00 zł. |
| • Inne aktywa finansowe | 1 233 000,00 zł. |

Nie stwierdzono przesłanek trwałej utraty wartości posiadanych aktywów finansowych.

W roku badanym Spółka objęła udziały w LB Park Spółka z o.o. w wysokości 6 738 400,00 zł. w zamian za aport w postaci wydzielonej części przedsiębiorstwa związanej z zarządzaniem nieruchomościami inwestycyjnymi.

Na **długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** wykazane w kwocie 199 883,00 zł. składają się w całości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. 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 [%]
	31.12.2013	31.12.2014	2014-2013	2014/2013
Aktywa obrotowe	20 506 068,01	19 390 993,69	-1 115 074,32	94,56
Zapasy	6 358 641,07	3 980 394,59	-2 378 246,48	62,60
Należności krótkoterminowe	3 079 291,84	3 596 648,44	517 356,60	116,80
Inwestycje krótkoterminowe	9 613 027,22	8 683 251,51	-929 775,71	90,33
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 455 107,88	3 130 699,15	1 675 591,27	215,15

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 3980394,59 zł. składają się:

- materiały w magazynie 558 470,89 zł.
- półprodukty i produkty w toku 2 304 781,56 zł.
- produkty gotowe 1 110 121,37 zł.
- towary 6 270,49 zł.
- zaliczki na poczet dostaw 750,28 zł.

Wycena zapasów na dzień bilansowy nastąpiła wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów wyceniano według rzeczywistych cen nabycia. Na zapasy wyrobów gotowych stanowiących ekspozycje reklamowe utworzone zostały odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 270 832,75 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 3 596 648,44 zł. składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług, w tym 3 369 976,73 zł.
 - od jednostek powiązanych 633 343,51 zł.
- należności z tytułu podatku od towarów i usług 47 152,04 zł.
- inne należności 179 519,67 zł.

Należności z tytułu dostaw są monitorowane na bieżąco. Istnienie w/w należności krótkoterminowych potwierdzono drogą uzgodnienia sald na dzień 30.11.2014 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 dacie ich utworzenia.



Inwestycje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 8 683 251,51 zł. stanowią:

- środki pieniężne w kasie 3 551,34 zł.
- środki pieniężne na rachunkach bankowych 473 820,84 zł.
- akcje w jednostce powiązanej Klon Spółka Akcyjna (w obrocie) 1 292 962,46 zł.
- akcje lub udziały w pozostałych jednostkach 36 738,70 zł.
- udzielone pożyczki krótkoterminowe 6 151 918,33 zł.
- jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym 724 259,84 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, akcje i jednostki uczestnictwa.

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.

Pozycję **krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** wykazaną w sprawozdaniu finansowym wynoszącą 3 130 699,15 zł. stanowią:

- niefakturowane należności z tytułu wykonania robót budowlanych 2 984 006,09 zł.
- koszty finansowe rozliczane w czasie 141 926,97 zł.
- pozostałe 4 766,09 zł.

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

Kapitały własne badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2013	31.12.2014	2014-2013	2014/2013
Kapitał własny	39 869 027,16	42 247 817,65	2 378 790,49	105,97
Kapitał podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00	0,00	100,00
Kapitał zapasowy	25 947 554,24	27 323 877,20	1 376 322,96	105,30
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 760 511,69	1 735 147,25	-1 025 364,44	62,86
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-307 861,73	958 020,71	1 265 882,44	-311,19
Zysk netto	1 376 322,96	2 138 272,49	761 949,53	155,36

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 27 323 877,20 zł. i w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o 1 376 322,96 zł. w wyniku przeznaczenia całości wyniku netto roku 2013 na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

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 [%]
	31.12.2013	31.12.2014	2014-2013	2014/2013
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 646 816,84	28 807 047,93	-6 839 768,91	80,81
Rezerwy na zobowiązania	2 507 132,00	1 773 584,00	-733 548,00	70,74
Zobowiązania długoterminowe	20 183 547,96	19 309 137,43	-874 410,53	95,67
Zobowiązania krótkoterminowe	12 586 136,88	7 026 508,86	-5 559 628,02	55,83
Rozliczenia międzyokresowe	370 000,00	697 817,64	327 817,64	188,60

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 1 773 584,00 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 i aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz zarachowanych przychodów z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 19 309 137,43 zł. stanowią przypadające do spłaty po dniu 31.12.2015 roku zobowiązania:

- kredytowe 1 079 150,42 zł.
- z tytułu emisji obligacji 17 950 000,00 zł.
- leasingowe 279 987,01 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 17 950 000,00 zł. składa się wartość obligacji o terminie wykupu po 31.12.2015 roku. 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 7 026 508,86 zł. obejmuje:

• kredyty i pożyczki	1 937 620,68 zł.
• zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 702 793,18 zł.
• inne zobowiązania finansowe /leasing/	190 382,16 zł.
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 339 888,40 zł.
• zaliczki otrzymane na dostawy	20 934,22 zł.
• zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	257 551,77 zł.
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	151 065,10 zł.
• inne	426 273,35 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 3 016 771,10 zł., z tego według harmonogramów spłat do długoterminowych o terminie wymagalności po 31.12.2015 roku kwalifikuje się 1 079 150,42 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 1 702 793,18 zł. składa się wartość:

• obligacji o terminie wykupu w 2015 roku	1 650 000,00 zł.
• naliczone na dzień bilansowy niewymagalne odsetki od obligacji	52 793,18 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** w kwocie 697 817,64 zł. stanowi otrzymana dotacja z funduszy pomocowych UE na dofinansowanie zakupu oprogramowania procesów produkcyjnych i środków trwałych rozliczane w przychody równoległe do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych dotowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Pozycja bilansowa wynika z ksiąg rachunkowych.

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 [%]
	01.01.2013	01.01.2014	2014-2013	2014/2013
	31.12.2013	31.12.2014		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	15 287 971,90	14 824 691,90	-463 280,00	96,97
Koszty działalności operacyjnej	13 443 158,07	11 339 123,73	-2 104 034,34	84,35
Zysk ze sprzedaży	1 844 813,83	3 485 568,17	1 640 754,34	188,94
Pozostałe przychody operacyjne	471 156,55	1 052 795,30	581 638,75	223,45
Pozostałe koszty operacyjne	289 363,19	353 672,63	64 309,44	122,22
Zysk na działalności operacyjnej	2 026 607,19	4 184 690,84	2 158 083,65	206,49
Przychody finansowe	2 933 257,66	923 780,46	-2 009 477,20	31,49
Koszty finansowe	3 721 274,89	2 599 608,43	-1 121 666,46	69,86
Zysk z działalności gospodarczej	1 238 589,96	2 508 862,87	1 270 272,91	202,56
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	-595,38	-595,38	-
Zysk brutto	1 238 589,96	2 508 267,49	1 269 677,53	202,51
Podatek dochodowy	-137 733,00	369 995,00	507 728,00	-268,63
Zysk netto	1 376 322,96	2 138 272,49	761 949,53	155,36

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 14 824 691,90 zł. składają się:

- przychody netto ze sprzedaży produktów i usług 17 787 675,76 zł.
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 304 819,95 zł.

skorygowane o:

- zmianę stanu produktów - 3 267 907,61 zł.
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki 104,30 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 11 339 123,73 zł. składają się:

- koszty rodzajowe 11 052 923,27 zł.
- wartość sprzedanych towarów i materiałów 286 200,46 zł.

Wśród kosztów rodzajowych stanowiących 97,48% kosztów działalności operacyjnej największe pozycje stanowią koszty zużycia materiałów i energii (46,03% kosztów rodzajowych), koszty usług obcych (15,89% kosztów rodzajowych) oraz koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (24,68% kosztów rodzajowych).

Koszty rodzajowe wynikają i są zgodne z saldami kont zespołu 4, a wartość sprzedanych towarów i materiałów z saldem 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 działalności jednostki. 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 4 184 690,84 zł. i składa się:

- z zysku na sprzedaży 3 485 568,17 zł.
- z zysku na pozostałej działalności operacyjnej 699 122,67 zł.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany jest spowodowany głównie wyceną nieruchomości inwestycyjnych (1 020 325,20 zł.).

Zysk brutto w badanym roku obrotowym wyniósł 2 508 862,87 zł. i składa się:

- z zysku na działalności operacyjnej 4 184 690,84 zł.
- ze straty na działalności finansowej -1 675 827,97 zł.

Strata na działalności finansowej spowodowana jest kosztami zapłaconych i naliczonych odsetek od wyemitowanych obligacji własnych (1 613 238,98 zł.), koszty odsetek od kredytów (155 137,97 zł.) oraz odsetek od pożyczek (135 327,54 zł.). Po stronie przychodów największą pozycję stanowią odsetki naliczone od udzielonych pożyczek (406 246,89 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 2 138 272,49 zł., stanowił on zysk brutto skorygowany o podatek dochodowy w wysokości 369 995,00 zł.

- bieżącego podatku dochodowego do rozliczenia z Urzędem Skarbowym 1 139 054,00 zł.
- zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego -35 511,00 zł.
- zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego -733 548,00 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 2014.

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 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	3 757 754,85 zł.
• działalność inwestycyjna	-10 047,47 zł.
• działalność finansowa	-5 628 378,69 zł.
• zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na 31.12.2014 roku w stosunku do stanu na 31.12.2013 roku	-1 880 671,31 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 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 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 25 maja 2015 roku