



Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk

siedziba: 45-075 Opole, Krakowska 36/2

telefon/fax: (77) 456 4466

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157

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

kbrprofin@kbrprofin.com.pl

R A P O R T

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 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.....	9
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	13
4.2.	Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją	13
5.	Sprzedaż całości lub części udziałów w jednostce podporządkowanej	14
6.	Pozycje kształtujące wynik działalności grupy	14
7.	Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie	14
8.	Informacja dodatkowa	14
9.	Sprawozdanie z działalności Grupy	14
10.	Zgodność z prawem	14
11.	Wykorzystanie pracy specjalistów	15



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Spółka posiada numer NIP 7471557823 oraz symbol REGON 530554231.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

Przedmiot działalności jest zgodny z Rejestrem Przedsiębiorców KRS.

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

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

Na dzień 31.12.2014 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 31.12.2014 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

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

Kapitał własny Grupy na koniec badanego okresu wynosił 58 163 239,88 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zwiększył się o 797 117,08 zł.

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.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Mera Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2014 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	31.12.2014 roku
Sitcontec Polska Spółka Akcyjna	Pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K.Szewczyk	31.12.2014 roku
HST Treppen GmbH	Pełna	brak obowiązku badania	Nie badane	31.12.2014 roku
Arktic Treppentechnik GmbH	Pełna	brak obowiązku badania	Nie badane	31.12.2014 roku
Multi PB Spółka z o.o.	Pełna	brak obowiązku badania	Nie badane	31.12.2014 roku
MerWood Spółka z o.o.	Pełna	brak obowiązku badania	Nie badane	31.12.2014 roku
LB Park Spółka z o.o.	Pełna	brak obowiązku badania	Nie badane	31.12.2014 roku
Nector Spółka z o.o.*	Pełna	brak obowiązku badania	Nie badane	31.12.2014 roku

* udziały w spółce zostały zbyte przed dniem bilansowym (były bezpośrednio w posiadaniu Sitcontec Polska Spółka Akcyjna)

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 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 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 122 000 790,64 zł.
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2 191 511,68 zł.
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 797 117,08 zł.
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę -2 874 913,76 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, przepisom rozdziału 6 ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

3.2. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku Grupy Mera Spółka Akcyjna z siedzibą w Lewinie Brzeskim nastąpiło na podstawie umowy zawartej z Zarządem jednostki dominującej w dniu 10.12.2014 roku pomiędzy wymienioną jednostką a Kancelarią Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu (45-075), ul. Krakowska 36/2, która uchwałą nr 471/10/38/2006 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 października 2006 r. wpisana została na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, uzyskując nr ewidencyjny 3157.

Badanie przeprowadziła Krystyna Szewczyk, biegły rewident, nr ewid. 9282, oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego w dniu 12.11.2014 roku dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej, co jest zgodne z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości¹ z dnia 29.09.1994 r. (jt. Dz. U. z 2013 r., poz. 330).

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

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

Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 14.05.2015 roku do dnia 25.05.2015 roku.

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

Na podstawie naszego badania, z dniem 25.05.2015 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., LB Park Spółka z o.o., MerWood Spółka z o.o. stanowiące podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie były badane przez biegłych rewidentów; łączna wielkość sum bilansowych tych sprawozdań finansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 11,59% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych, a przychody 14,28% przychodów ze sprzedaży. Dane finansowe tych jednostek zostały częściowo zweryfikowane w trakcie badania sprawozdania skonsolidowanego.

3.3. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 25.05.2015 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 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 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 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem dotyczącym nie poddania badaniu sprawozdań finansowych jednostek HST Treppen GmbH, Arctic Treppentechnik GmbH, Multi PB Spółka z o.o., Nector Spółka z o.o., Opolski Inkubator Przemysłowo-Technologiczny Spółka z o.o., stanowiących podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26.06.2014 roku.

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

5. Sytuacja finansowa

5.1. Analiza bilansu

Skonsolidowane aktywa - Wyszczególnienie	Stan na [PLN]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	2012-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2014/2013
Aktywa trwałe	74 152 702,02	85 210 673,81	84 949 965,39	68,30	69,63	99,69
Rzeczowe aktywa trwałe	59 039 260,30	68 166 777,68	64 258 513,62	80,00	75,64	94,27
Nieruchomości inwestycyjne	12 133 000,00	13 017 700,00	15 372 696,72	15,28	18,10	118,09
Wartość firmy	578 270,73	652 536,81	459 779,90	0,77	0,54	70,46
Pozostałe wartości niematerialne	362 239,81	349 838,05	1 807 439,83	0,41	2,13	516,65
Należności handlowe oraz pozostałe należności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Aktywa finansowe	198 329,81	26 034,90	37 037,19	0,03	0,04	142,26
Pożyczki	1 184 094,36	2 304 060,48	2 329 195,79	2,70	2,74	101,09
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	657 507,01	648 168,96	685 302,33	0,76	0,81	105,73
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	45 556,93	0,00	0,05	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	34 929 796,16	39 539 846,18	37 050 825,25	31,70	30,37	93,71
Zapasy	15 584 403,03	13 919 012,28	12 102 937,23	35,20	32,67	86,95
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 381 698,23	11 016 024,61	11 111 805,88	27,86	29,99	100,87
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Aktywa finansowe	261 288,11	81 388,35	40 761,84	0,21	0,11	50,08
Pożyczki	5 591 940,63	5 952 050,03	5 481 233,36	15,05	14,79	92,09
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 393 164,99	3 498 068,86	1 422 214,94	8,85	3,84	40,66
Rozliczenia międzyokresowe	3 717 301,17	5 073 302,05	6 891 872,00	12,83	18,60	135,85
Suma aktywów	109 082 498,18	124 750 519,99	122 000 790,64	100,00	100,00	97,80

Analiza bilansu wskazuje na spadek wartości majątku Grupy o 2,20% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Jest to efektem głównie spadku wartości aktywów obrotowych Grupy o 6,29% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.



Aktywa trwałe, stanowiące przeważającą część majątku Grupy, nieznacznie zmniejszyły swoją wartość głównie w wyniku spadku o 5,63% rzeczowych aktywów trwałych, które na dzień bilansowy stanowią 75,64% aktywów trwałych Grupy. Istotną pozycję stanowią nieruchomości inwestycyjne, których wartość w ciągu badanego okresu zwiększyła się w Grupie o 18,09% i stanowi na dzień bilansowy 18,10% wartości aktywów trwałych.

Aktywa obrotowe, stanowiące 30,37% sumy aktywów Grupy, zmniejszyły swoją wartość o 6,29% w porównaniu do stanu na początek badanego okresu. Największą pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy zgromadzone w magazynach Grupy, stanowiące 32,67% aktywów obrotowych. Istotną pozycję stanowią należności handlowe z pozostałymi należnościami oraz udzielone pożyczki krótkoterminowe stanowiące odpowiednio 29,99% oraz 14,79% aktywów obrotowych Grupy.

Skonsolidowane pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [PLN]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	2012-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2014/2013
Kapitał własny	54 899 688,46	57 366 122,80	58 163 239,88	45,98	47,67	101,39
Kapitał podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00	10 092 500,00	17,59	17,35	100,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 594 436,81	6 539 251,52	5 510 019,10	11,40	9,47	84,26
Pozostałe kapitały	22 613 253,55	29 830 059,87	26 608 083,68	52,00	45,75	89,20
Różnice kursowe z przeliczenia	73 716,55	-112 172,76	-66 379,82	-0,20	-0,11	59,18
Zyski zatrzymane	4 355 170,55	0,00	5 681 396,78	0,00	9,77	-
Zysk (strata) netto	2 862 567,66	1 146 899,40	2 191 511,68	2,00	3,77	191,08
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	8 308 043,34	9 869 584,77	8 146 108,46	17,20	14,01	82,54
Rezerwy na zobowiązania	6 568 104,45	6 782 988,43	6 454 658,34	5,44	5,29	95,16
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 538 669,41	6 737 369,23	6 420 986,17	99,33	99,48	95,30
Pozostałe rezerwy	29 435,04	45 619,20	33 672,17	0,67	0,52	73,81
Zobowiązania długoterminowe	29 022 278,36	31 094 838,51	33 678 865,43	24,93	27,61	108,31
Kredyty i pożyczki	12 527 160,37	10 549 599,42	11 772 041,33	33,93	34,95	111,59
Zobowiązania z tytułu leasingu	686 532,77	684 839,09	1 033 224,10	2,20	3,07	150,87
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	15 808 585,22	19 860 400,00	20 873 600,00	63,87	61,98	105,10
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe	18 592 426,91	29 506 570,25	23 704 026,99	23,65	19,43	80,33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	12 725 537,77	16 662 945,87	15 453 918,03	56,47	65,20	92,74
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 770 239,95	9 678 125,22	4 782 557,64	32,80	20,18	49,42
Zobowiązania z tytułu leasingu	879 750,76	1 834 885,08	1 629 434,93	6,22	6,87	88,80
Rozliczenia międzyokresowe	216 898,43	1 330 614,08	1 838 116,39	4,51	7,75	138,14
Suma pasywów	109 082 498,18	124 750 519,99	122 000 790,64	100,00	100,00	97,80

Na dzień 31.12.2014 roku udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Grupy kapitałowej wyniósł 47,67% w porównaniu do 45,98% na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Spowodowane jest to głównie znaczącym spadkiem wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupy (głównie jednostki dominującej) przy jednoczesnym wzroście udziału kapitałów własnych w finansowaniu działalności Grupy.

Kapitały własne, głównie w efekcie osiąganych wyników oraz przeznaczaniem zysku netto na zwiększenie kapitału zapasowego, zwiększyły swoją wartość o 1,39%.

Na wartość kapitałów obcych Grupy składają się:

- rezerwy na zobowiązania stanowiące 5,29% źródeł finansowania, które zmniejszyły swoją wartość o 4,84% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku,
- zobowiązania długoterminowe stanowiące 27,61% źródeł finansowania, które zwiększyły swoją wartość o 8,31% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku,

- zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 19,43% źródeł finansowania, które zmniejszyły swoją wartość o 19,67% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku.

Ogólny spadek wartości zobowiązań spowodowany jest spłatą znaczącej części zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (spadek w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego o 3,67 mln PLN.).

5.2. Analiza rachunku zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat - Wyszczególnienie	Stan za okres [PLN]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	2012-01-01 2012-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013	2014	2014/2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	42 324 627,24	53 847 556,60	53 991 878,45	100,00	100,00	100,27
Koszty działalności operacyjnej	37 663 110,79	48 718 046,09	46 920 526,77	90,47	86,90	96,31
Zysk ze sprzedaży	4 661 516,44	5 129 510,51	7 071 351,68	9,53	13,10	137,86
Pozostałe przychody operacyjne	2 403 203,14	992 725,75	1 414 400,65	1,84	2,62	142,48
Pozostałe koszty operacyjne	2 764 944,43	1 150 854,34	926 554,69	2,14	1,72	80,51
Zysk na działalności operacyjnej	4 299 775,15	4 971 381,92	7 559 197,64	9,23	14,00	152,05
Przychody finansowe	3 703 609,65	2 536 035,90	1 000 675,32	4,71	1,85	39,46
Koszty finansowe	3 653 510,27	5 008 587,00	6 011 770,19	9,30	11,13	120,03
Zysk z działalności gospodarczej	4 349 874,53	2 498 830,82	2 548 102,77	4,64	4,72	101,97
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-595,38	0,00	0,00	-
Odpis wartości firmy z konsolidacji	-192 756,91	-192 756,91	-192 756,91	-0,36	-0,36	100,00
Zysk brutto	4 157 117,62	2 306 073,91	2 354 750,48	4,28	4,36	102,11
Podatek dochodowy	852 831,37	-9 628,71	357 923,54	-0,02	0,66	-3 717,25
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk netto, w tym przypadający	3 304 286,25	2 315 702,62	1 996 826,94	4,30	3,70	86,23
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>2 862 567,66</i>	<i>1 146 899,40</i>	<i>2 191 511,68</i>	<i>2,13</i>	<i>66,32</i>	<i>191,08</i>
<i>akcjonariuszom niekontrolującym</i>	<i>441 718,59</i>	<i>1 168 803,22</i>	<i>-194 684,74</i>	<i>2,17</i>	<i>-5,89</i>	<i>-16,66</i>

W badanym okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Grupy i zrównane z nimi wyniosły 53 991 878,45 zł., co stanowi 0,27% wzrost w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupy. Koszty działalności operacyjnej pomimo tendencji wzrostowej przychodów netto ze sprzedaży zmniejszyły swoją wartość o 3,69% w porównaniu do poziomu kosztów poniesionych w poprzednim roku obrotowym i wyniosły 46 920 526,77 zł. W efekcie zysk na poziomie wyniku ze sprzedaży jest wyższy od osiągniętego w poprzednim roku o 37,86% i wyniósł 7 071 351,68 zł., co stanowi 13,10% przychodów netto ze sprzedaży.

Grupa osiągnęła dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej (spowodowany głównie wyceną kortów) w wyniku czego zysk na poziomie wyniku na działalności operacyjnej wyniósł 7 559 197,64 zł. i stanowi 14,00% przychodów netto ze sprzedaży.

Po uwzględnieniu straty na działalności finansowej (spowodowanej kosztem odsetek od obligacji własnych oraz kosztem odsetek od kredytów) oraz odpisu aktualizującego wartość firmy z konsolidacji zysk na poziomie wyniku brutto Grupy wyniósł 2 354 750,48 zł. i stanowi 4,36% przychodów netto ze sprzedaży.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych Grupa osiągnęła niższy wynik netto w porównaniu do roku 2013, który wyniósł 1 996 826,94 zł. i stanowi 3,70% przychodów netto ze sprzedaży. Zysk przypadający akcjonariuszom kontrolującym stanowi kwotę 2 191 511,68 zł.



5.3. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2012-2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy i rok poprzedni.

Wskaźniki zyskowności				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	2012-12-31	Stan na 2013-12-31	2014-12-31
zyskowność sprzedaży brutto []	wynik na sprzedaży przychody ze sprzedaży	11,01	9,53	13,10
zyskowność sprzedaży netto []	zysk netto przychody ze sprzedaży	7,81	4,30	3,70
zyskowność majątku []	zysk netto majątek ogółem	3,03	1,86	1,64
zyskowność kapitałów własnych ROE []	zysk netto średni stan kapitałów własnych	6,25	4,13	3,46
rentowność kapitałów ogółem ROA []	zysk netto+(odsetki-pod.doch.) średni stan kapitałów ogółem	3,12	1,98	1,62
efekt dźwigni finansowej []	ROE – ROA	3,12	2,14	1,84
wynikowy poziom kosztów	koszty sprzedanej produkcji przychody ze sprzedaży	88,99	90,47	86,90

Wskaźniki zyskowności w konsekwencji osiąganych przez Grupę w kolejnych latach obrotowych wyników są dodatnie. W wyniku spadku kosztów działalności operacyjnej przy nieznacznym wzroście przychodów netto ze sprzedaży poprawie uległ wskaźnik zyskowności sprzedaży brutto i wynosi na dzień bilansowy 13,10%. Wskaźnik zyskowności sprzedaży netto w efekcie niższego wyniku netto (spowodowane kosztami obsługi długu) przy wyższym poziomie przychodów spadł do poziomu 3,46%. Pogorszeniu uległy wskaźniki zyskowności majątku i kapitałów własnych. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów spadł z poziomu 90,47% do 86,90%.

Wskaźniki bieżącej płynności finansowej				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	2012-12-31	Stan na 2013-12-31	2014-12-31
płynność ogólna /III/	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1,68	1,17	1,27
szybkość spłaty zobowiązań /II/	płynne środki obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	0,84	0,70	0,76
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	inwestycje krótkoterm. zobowiązania krótkoterminowe	0,31	0,20	0,23
szybkość inkasa należności [w dniach]	przeciętny stan należn. x 365 przychody ze sprzedaży	72	62	75
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych x 365 koszt wytw.+wartość sprzedaży	97	110	125
obróć zapasami [w dniach]	przeciętny stan zapasów x 365 koszt zużycia materiałów	145	111	101

Wskaźniki płynności I, II i III stopnia prezentują się na wyższym poziomie niż w poprzednim roku obrotowym, co spowodowane jest spadkiem poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Wydłużeniu o 13 dni uległ wskaźnik inkasa należności i na dzień bilansowy wynosi 75 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań wydłużył się z 110 do 125 dni.

Wskaźniki stabilizacji finansowej				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		2012-12-31	2013-12-31	2014-12-31
ogólny poziom zadłużenia []	<u>zobowiązania długo- i krótkoterm.</u> aktywa ogółem	49,67	54,02	52,33
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi []	<u>kapitały własne +zobowiązania</u> <u>długoterminowe+rezerwy dł.</u> aktywa trwałe	121,99	111,72	115,67
trwałość struktury finansowania []	<u>kapitały własne+rezerwy</u> <u>+zobowiązania długoterminowe</u> aktywa ogółem	82,96	76,35	80,57

Poprawie uległ wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia i na koniec badanego okresu wyniósł 52,33% (54,02% na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego). Majątek trwały w całości pokryty jest kapitałami stałymi. Poprawie uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania.

6. Kontynuacja działalności

Podczas przeprowadzonego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa jako całość nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31.12.2014 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 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 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 31.12.2014 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 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 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 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku.

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

3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

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

Wartość firmy z konsolidacji dotyczy:

- | | |
|--------------------------|----------------|
| • HST GmbH | 192 756,92 zł. |
| • Multi PB Spółka z o.o. | 267 022,98 zł. |

Odpisom z tytułu utraty wartości firmy podlega wartość firmy HST Treppentechnik GmbH w związku z występującymi od kilku lat stratami finansowymi Spółki zależnej. Powyższa wartość uwzględnia dokonane odpisy aktualizujące.

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 31.12.2014 roku wynosił 8 146 108,46 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 31.12.2014 roku i za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku.



4. Wyłączenia i korekty konsolidacyjne

4.1. Informacje liczbowe

Wyłączenia w aktywach	Kwota [PLN]
Wartości niematerialne i prawne (wartość firmy)	459 779,90
Rzeczowe aktywa trwałe	-11 603 754,87
Inwestycje długoterminowe (nieruchomości)	12 123 000,00
Inwestycje długoterminowe (udziały lub akcje)	-14 607 691,01
Inwestycje długoterminowe (udzielone pożyczki)	-2 709 094,20
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)	-719 156,81
Inwestycje krótkoterminowe (udziały lub akcje)	-1 288 939,32
Inwestycje krótkoterminowe (udzielone pożyczki)	-678 084,14
Inwestycje krótkoterminowe (inne)	-522 845,40
Ogólny wpływ na sumę bilansową	-20 244 338,73

Wyłączenia w pasywach	Kwota [PLN]
Kapitał własny (kapitał podstawowy)	-12 529 724,00
Kapitał własny (kapitał zapasowy)	-7 649 442,29
Kapitał własny (kapitał z aktualizacji wyceny)	-8 570 622,10
Kapitał własny (pozostałe kapitały)	-1 448 595,81
Kapitał własny (różnice kursowe z przeliczenia)	-66 379,82
Kapitał własny (zyski zatrzymane)	8 024 363,85
Kapitał własny (zysk netto)	-1 079 381,47
Kapitał własny (kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym)	8 146 108,46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-441 485,00
Zobowiązania długoterminowe	-2 709 106,58
Zobowiązania krótkoterminowe	-1 920 073,97
Ogólny wpływ na sumę bilansową	-20 244 338,73

Wyłączenia w rachunku zysków i strat:	Kwota [PLN]
Przychody netto ze sprzedaży	-6 139 844,45
Koszty działalności operacyjnej	6 102 691,14
Pozostałe przychody operacyjne	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00
Przychody finansowe	-22 029,22
Koszty finansowe	-1 269 662,86
Odpis wartości firmy z konsolidacji	-192 756,91
Podatek dochodowy	278 664,00
Ogólny wpływ na wynik Grupy	-1 242 938,30

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 całość udziałów w jednostce podporządkowanej Nector Spółka z o.o.,
- nabyła udiały w jednostce podporządkowanej LB Park Spółka z o.o. zachowując udział 100%, nowe udiały w wartości nominalnej 6 738 400,00 zł. w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielonej ze spółki dominującej obejmującej gospodarkę nieruchomości inwestycyjnymi,
- utworzyła nową spółkę zależną od Spółki dominującej MerWood Spółka z o.o. [udział 100%] – kapitał zakładowy 5 000,00 zł., udiały objęte za wkład pieniężny

Zmiany udziału kapitałowego zostały prawidłowo ujęte w dokumentacji konsolidacyjnej.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w prezentacji wyniku działalności Grupy traktowanej jako całość.

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

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

8. Informacja dodatkowa/noty objaśniające

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 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 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

10. Zgodność z prawem

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

11. Wykorzystanie pracy specjalistów

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

w imieniu

Kancelarii Biegłego Rewidenta

PROFIN K. Szewczyk

ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole

nr ewid. KIBR 3157

Kluczowy Biegły Rewident



Krystyna Szewczyk

Biegły rewident nr 9282

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

Opole, dnia 25 maja 2015 roku