



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 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku

Mera Spółka Akcyjna

Sikorskiego 3
49-340 Lewin Brzeski

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.	Informacje ogólne	3
II.	Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego	4
III.	Oświadczenia otrzymane i dostępność danych.....	4
IV.	Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy.....	5
V.	Sprawozdania objęte badaniem.....	5
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
I.	Analiza bilansu.....	6
II.	Analiza rachunku zysków i strat	8
III.	Analiza wskaźnikowa	9
IV.	Kontynuacja działalności	10
C.	SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	10
I.	Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości	11
II.	Ocena systemu kontroli wewnętrznej.....	11
III.	Ocena inwentaryzacji	12
D.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów	12
II.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów.....	15
III.	Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy	17
E.	KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
I.	Noty objaśniające - Informacja dodatkowa.....	19
II.	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	19
III.	Rachunek przepływów pieniężnych	19
IV.	Sprawozdanie z działalności	19
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 powiązаныmi 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 zdanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 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 31.12.2016 roku wynosił 44 926 937,64 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu zwiększył się o 1 261 138,76 zł.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2016 roku wynosił 10 092 500,00 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu nie uległ zmianie.

Na dzień 31.12.2016 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 17.03.2017 roku wchodził:

- Adam Andrzej Koneczny
- Roland Steyer

Prezes Zarządu,
Wiceprezes Zarządu.

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 29.11.2016 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 28.11.2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 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 10.12.2016 roku do 17.03.2017 roku z przerwami. Na podstawie naszego badania, z dniem 17.03.2017 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 17.03.2017 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 objęty wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

IV. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 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 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.06.2016 roku, które podjęło również uchwałę, że zysk netto za rok 2015 w kwocie 1 492 231,93 zł. zostanie przeznaczony w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 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 15.07.2016 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 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 roku we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2016 roku.

V. Sprawozdania objęte badaniem

Sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 73 089 781,51 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 1 261 138,76 zł.
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 261 138,76 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę -2 184 536,09 zł.
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Sprawozdanie z działalności Spółki w 2016 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 [%]	
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016			
Aktywa trwałe	51 663 871,89	43 648 071,98	42 733 955,44	61,94	58,47	97,91
Wartości niematerialne i prawne	589 190,95	627 818,92	671 753,68	1,44	1,57	107,00
Rzeczowe aktywa trwałe	27 321 179,20	24 206 645,63	23 615 330,31	55,46	55,26	97,56
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Inwestycje długoterminowe	23 553 618,74	18 695 340,43	18 305 745,45	42,83	42,84	97,92
Rozliczenia międzyokresowe	199 883,00	118 267,00	141 126,00	0,27	0,33	119,33
Aktywa obrotowe	19 390 993,69	26 818 437,06	30 355 826,07	38,06	41,53	113,19
Zapasy	3 980 394,59	5 670 432,93	5 335 310,76	21,14	17,58	94,09
Należności krótkoterminowe	3 596 648,44	6 561 439,23	14 779 335,91	24,47	48,69	225,25
<i>w tym należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>3 369 976,73</i>	<i>6 491 570,25</i>	<i>14 337 697,13</i>	<i>98,94</i>	<i>97,01</i>	<i>220,87</i>
Inwestycje krótkoterminowe	8 683 251,51	7 978 514,51	4 731 214,57	29,75	15,59	59,30
<i>w tym: środki pieniężne</i>	<i>477 372,18</i>	<i>3 471 803,18</i>	<i>1 287 267,09</i>	<i>43,51</i>	<i>27,21</i>	<i>37,08</i>
Rozliczenia międzyokresowe	3 130 699,15	6 608 050,39	5 509 964,83	24,64	18,15	83,38
Suma aktywów	71 054 865,58	70 466 509,04	73 089 781,51	100,00	100,00	103,72

Analiza bilansu Spółki wykazuje wzrost wartości sumy bilansowej o 3,72% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Jest to spowodowane wzrostem wartości aktywów obrotowych Spółki.

Podobnie jak w roku poprzednim przeważającą grupą są aktywa trwałe stanowiące 58,47% sumy aktywów. Ich wartość zmniejszyła się o 2,09% w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Ponad połowę ich wartości stanowią rzeczowe aktywa trwałe, z których 66,01% stanowi grupa budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej. Istotną pozycję aktywów trwałych, stanowiącą 42,84%, stanowią inwestycje długoterminowe, z których 57,55% stanowią udziały i akcje.

Aktywa obrotowe, stanowiące 41,53% wartości aktywów, zwiększyły swoją wartość w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego o 13,19%. Największą pozycję aktywów obrotowych Spółki stanowią należności krótkoterminowe (48,69% aktywów obrotowych), z których ponad 97% stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Inwestycje krótkoterminowe stanowiące 15,59% aktywów obrotowych Spółki zmniejszyły swoją wartość o 40,70%. Znaczącą pozycję aktywów obrotowych są zapasy zgromadzone w magazynach Spółki, które stanowią 17,58% aktywów obrotowych.

Pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			31.12.2015	Struktura [%]	Dynamika [%]
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016			
Kapitał własny	42 247 817,65	43 665 798,88	44 926 937,64	61,97	61,47	102,89
Kapitał podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00	10 092 500,00	23,11	22,46	100,00
Kapitał zapasowy	27 323 877,20	29 462 149,69	30 954 381,62	67,47	68,90	105,06
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	1 735 147,25	1 647 893,94	1 640 523,63	3,77	3,65	99,55
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk z lat ubiegłych	958 020,71	971 023,32	978 393,63	2,22	2,18	100,76
Zysk netto	2 138 272,49	1 492 231,93	1 261 138,76	3,42	2,81	84,51
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 807 047,93	26 800 710,16	28 162 843,87	38,03	38,53	105,08
Rezerwy na zobowiązania	1 773 584,00	2 104 774,00	2 333 239,00	7,85	8,28	110,85
Zobowiązania długoterminowe	19 309 137,43	14 772 883,48	17 356 983,46	55,12	61,63	117,49
Zobowiązania krótkoterminowe	7 026 508,86	9 227 590,57	7 854 500,00	34,43	27,89	85,12
<i>w tym: zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>2 339 888,40</i>	<i>1 423 767,37</i>	<i>1 342 578,61</i>	<i>15,43</i>	<i>17,09</i>	<i>94,30</i>
Rozliczenia międzyokresowe	697 817,64	695 462,11	618 121,41	2,59	2,19	88,88
Suma pasywów	71 054 865,58	70 466 509,04	73 089 781,51	100,00	100,00	103,72

W badanym roku obrotowym o 0,50 punktu procentowego na korzyść obcych źródeł finansowania zmieniła się struktura pasywów. Jest to efektem szybszej dynamiki wzrostu kapitałów obcych od własnych.

Kapitały własne na dzień bilansowy stanowią 61,47% źródeł finansowania i w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, głównie w efekcie wyniku netto badanego roku i przeznaczeniem wyniku roku 2015 na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, zwiększyły swoją wartość w stosunku do bilansu otwarcia o 2,89%.

Obce źródła finansowania stanowią 38,53% źródeł finansowania działalności i majątku Spółki i zwiększyły swoją wartość o 5,08% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Ich wzrost spowodowany jest głównie wzrostem wartości zobowiązań długoterminowych o 17,49% (głównie w efekcie emisji obligacji własnych), które stanowią ponad 60% obcych źródeł finansowania. Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 27,95% obcych źródeł finansowania i zmniejszyły swoją wartość w porównaniu do poprzedniego okresu o 14,88%. Pozostałą część kapitałów obcych stanowi utworzona rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (8,28% obcych źródeł finansowania) oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów (2,19% obcych źródeł finansowania).

II. Analiza rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	31.12.2015	31.12.2016	2016/2015
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 824 691,90	17 800 985,98	24 123 030,38	100,00	100,00	135,52
Koszty działalności operacyjnej	11 339 123,73	14 713 517,63	21 914 070,33	82,66	90,84	148,94
Zysk ze sprzedaży	3 485 568,17	3 087 468,35	2 208 960,05	17,34	9,16	71,55
Pozostałe przychody operacyjne	1 052 795,30	85 741,16	598 527,67	0,48	2,48	698,06
Pozostałe koszty operacyjne	353 672,63	374 543,84	369 642,41	2,10	1,53	98,69
Zysk na działalności operacyjnej	4 184 690,84	2 798 665,67	2 437 845,31	15,72	10,11	87,11
Przychody finansowe	923 780,46	1 196 971,93	722 393,51	6,72	2,99	60,35
Koszty finansowe	2 599 608,43	2 047 750,67	1 693 164,73	11,50	7,02	82,68
Zysk z działalności gospodarczej	2 508 862,87	1 947 886,93	1 467 074,09	10,94	6,08	75,32
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-595,38	0,00	-299,33	0,00	0,00	-
Zysk brutto	2 508 267,49	1 947 886,93	1 466 774,76	10,94	6,08	75,30
Podatek dochodowy	369 995,00	455 655,00	205 636,00	2,56	0,85	45,13
Zysk netto	2 138 272,49	1 492 231,93	1 261 138,76	8,38	5,23	84,51

Analiza głównych pozycji rachunku zysków i strat w badanym roku obrotowym wykazuje 35,52% wzrost wartości przychodów netto ze sprzedaży. Dynamika wzrostu kosztów działalności operacyjnej była wyższa od dynamiki przychodów netto ze sprzedaży i wyniosła 48,94%. Zysk na poziomie sprzedaży jest w efekcie niższy od osiągniętego w roku 2015 i wyniósł 2 208 960,05 zł., co stanowi 9,16% przychodów netto ze sprzedaży.

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

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany jest głównie otrzymanymi odszkodowaniami (444 233,76 zł.). Po stronie kosztów największą pozycję stanowią utworzone w badanym okresie odpisy aktualizujące wartość należności (202 550,60 zł.).

Strata na działalności finansowej spowodowana jest głównie kosztami zapłaconych odsetek od wyemitowanych obligacji własnych (618 487,51 zł.) oraz koszty odsetek kredytowych (522 930,38 zł.).

Zysk brutto w badanym roku wyniósł 1 466 774,76 zł. co stanowi 6,08% przychodów netto ze sprzedaży. Po uwzględnieniu obciążeń wynikających z bieżącego i odroczonego podatku dochodowego wynik netto Spółki ukształtował się na poziomie 1 261 138,76 zł. i stanowi 5,23% przychodów netto ze sprzedaży (stosunek ten w ubiegłym roku wynosił 8,38%).

III. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2014-2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za badany rok obrotowy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki zyskowości		
		31.12.2014	Stan na 31.12.2015	31.12.2016
zyskowość sprzedaży brutto [%]	$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	23,51	17,34	9,16
zyskowość sprzedaży netto [%]	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	14,42	8,38	5,23
zyskowość majątku [%]	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek ogółem}}$	3,01	2,12	1,73
zyskowość kapitałów własnych ROE [%]	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średni stan kapitałów własnych}}$	5,21	3,47	2,85
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy})}{\text{średni stan kapitałów ogółem}}$	5,37	3,96	3,31
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	-0,16	-0,49	-0,46
wynikowy poziom kosztów [%]	$\frac{\text{koszty sprzedanej produkcji}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	76,49	82,66	90,84

Wskaźnik zyskowości sprzedaży brutto i netto prezentują się na niższym poziomie niż w roku poprzednim, co spowodowane jest niższym wynikiem ze sprzedaży i wynikiem netto przy jednocześnie wyższych przychodach ze sprzedaży niż w poprzednim okresie sprawozdawczym. W efekcie spadku wyniku netto wskaźnik zyskowości majątku i kapitałów uległy również spadkowi. Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów wzrósł z poziomu 82,66% na koniec 2015 roku do 90,84% na dzień bilansowy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki bieżącej płynności finansowej		
		31.12.2014	Stan na 31.12.2015	31.12.2016
płynność ogólna /III/	$\frac{\text{środki obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,31	2,19	3,16
szybkość spłaty zobowiązań /II/	$\frac{\text{płynne środki obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,75	1,58	2,48
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,24	0,86	0,60
szybkość inkasa należności [w dniach]	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	78	101	158
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	69	47	23
obrót zapasami [w dniach]	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	166	120	92

Wskaźniki płynności finansowej II i III stopnia prezentują się na wyższym poziomie niż w poprzednim roku obrotowym. Wydłużeniu o 56 dni uległ wskaźnik inkasa należności i na dzień bilansowy wyniósł 158 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań skrócił się o 24 dni i wynosi na dzień bilansowy 23 dni.

Wskaźniki stabilizacji finansowej				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
ogólny poziom zadłużenia [%]	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	37,06	34,06	34,49
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	$\frac{\text{kapitały własne + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	119,15	133,89	145,75
trwałość struktury finansowania [%]	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	89,13	85,92	88,41

Ogólny poziom zadłużenia w Spółce wzrósł z poziomu 34,06% do 34,49%. Majątek trwały jest w całości pokryty kapitałami stałymi. Poprawie uległ wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Wskaźniki rynku kapitałowego				
Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,21	0,15	0,12
wartość księgowa spółki na 1 akcję	$\frac{\text{kapitały własne ogółem}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	4,19	4,33	4,45
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	1,75	1,51	1,34
relacja ceny rynkowej 1 akcji do zysku na 1 akcję	$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	8,26	10,21	10,72

Wskaźnik zysku na 1 akcję wynosi 0,12 zł. Wartość księgowa 1 akcji wzrosła o 12 groszy i wyniosła 4,45 zł. Kurs średni akcji na rynku NewConnect na dzień bilansowy wyniósł 1,34 zł.

IV. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nie stwierdziliśmy przesłanek, które powodowałyby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31.12.2016 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 [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
Aktywa trwałe	43 648 071,98	42 733 955,44	-914 116,54	97,91
Wartości niematerialne i prawne	627 818,92	671 753,68	43 934,76	107,00
Rzeczowe aktywa trwałe	24 206 645,63	23 615 330,31	-591 315,32	97,56
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	-
Inwestycje długoterminowe	18 695 340,43	18 305 745,45	-389 594,98	97,92
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118 267,00	141 126,00	22 859,00	119,33

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 1 027 971,07 zł., poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy w księgach rachunkowych pozostawało nierozliczone saldo środków trwałych w budowie o wartości 2 713 908,19 zł., na które składają się poniesione nakłady na stacji paliw oraz na rozbudowę i adaptację posiadanych nieruchomości.

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 i obligacji. Spółka w środkach trwałych wykazała grunty w wieczystym użytkowaniu o powierzchni 6,57 ha o wartości 826 754,54 zł. W księgach Spółki ujęte są środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego /według prawa podatkowego – leasingu operacyjnego/.

Pozycję sprawozdawczą **inwestycje długoterminowe** w kwocie 18 305 745,45 zł. stanowią:

- inwestycje w nieruchomości 2 596 685,91 zł.
- udzielone pożyczki długoterminowe, w tym 3 941 007,48 zł.
 - dla jednostek powiązanych 2 612 235,29 zł.
- udziały lub akcje w jednostkach powiązanych 7 045 410,95 zł.
 - HST Treppen GmbH 1 018 110,22 zł.
 - Arktic-Treppentechnik GmbH 1 810 578,73 zł.
 - Klon Spółka Akcyjna (część długoterminowa) 3 629 262,00 zł.
 - Multi PB Spółka z o.o. 582 460,00 zł.
 - MerWood Spółka z o.o. 5 000,00 zł.
- udziały lub akcje w pozostałych jednostkach 3 489 641,11 zł.
 - LB Park Spółka z o. o. 3 389 641,11 zł.
 - Funduszu Hipotecznym 100 000,00 zł.
- Inne aktywa finansowe 1 233 000,00 zł.

Nie stwierdzono przesłanek trwałej utraty wartości posiadanych aktywów finansowych.

Na **długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** wykazane w kwocie 141 126,00 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 ujemne różnice kursowe.

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

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
Aktywa obrotowe	26 818 437,06	30 355 826,07	3 537 389,01	113,19
Zapasy	5 670 432,93	5 335 310,76	-335 122,17	94,09
Należności krótkoterminowe	6 561 439,23	14 779 335,91	8 217 896,68	225,25
Inwestycje krótkoterminowe	7 978 514,51	4 731 214,57	-3 247 299,94	59,30
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 608 050,39	5 509 964,83	-1 098 085,56	83,38

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 5 335 310,76 zł. składają się:

- materiały w magazynie 756 993,95 zł.
- produkty w toku produkcji 3 271 276,01 zł.
- produkty gotowe 1 266 230,18 zł.
- zaliczki na poczet dostaw 40 810,62 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 324 999,30 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.

Należności krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartości 14 779 335,91 zł. składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług, w tym 14 337 697,13 zł.
 - od jednostek powiązanych 1 606 701,04 zł.
- należności z tytułu podatku od towarów i usług 54 468,68 zł.
- inne należności 387 170,10 zł.

Należności z tytułu dostaw są monitorowane na bieżąco. Istnienie w/w należności krótkoterminowych potwierdzono drogą uzgodnienia sald na dzień 30.11.2016 roku. Pozycje niepotwierdzone zweryfikowano dokumentacyjnie. Należności krótkoterminowe w sprawozdaniu finansowym wykazano 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 428 976,24 zł. Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych w dacie ich utworzenia.

Inwestycje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 4 731 214,57 zł. stanowią:

• środki pieniężne w kasie i na bieżących rachunkach bankowych	295 267,09 zł.
• przyjęte weksle od VIPART Zgorzelec	992 000,00 zł.
• akcje w jednostce powiązanej Klon Spółka Akcyjna (w obrocie)	1 292 962,46 zł.
• akcje lub udziały w pozostałych jednostkach	17 419,00 zł.
• udzielone pożyczki krótkoterminowe	2 133 566,02 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 5 509 964,83 zł. stanowią:

• niefakturowane należności z tytułu wykonania robót budowlanych	5 319 991,52 zł.
• pozostałe koszty dotyczące roku 2017	189 973,31 zł.

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

Kapitały własne badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
Kapitał własny	43 665 798,88	44 926 937,64	1 261 138,76	102,89
Kapitał podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00	0,00	100,00
Kapitał zapasowy	29 462 149,69	30 954 381,62	1 492 231,93	105,06
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 647 893,94	1 640 523,63	-7 370,31	99,55
Zysk z lat ubiegłych	971 023,32	978 393,63	7 370,31	100,76
Zysk netto	1 492 231,93	1 261 138,76	-231 093,17	84,51

Wykazane w sprawozdaniu finansowym, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych.

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 30 954 381,62 zł. i w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o 1 492 231,93 zł. w wyniku przeznaczenia całości wyniku netto roku 2015 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 [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 800 710,16	28 162 843,87	1 362 133,71	105,08
Rezerwy na zobowiązania	2 104 774,00	2 333 239,00	228 465,00	110,85
Zobowiązania długoterminowe	14 772 883,48	17 356 983,46	2 584 099,98	117,49
Zobowiązania krótkoterminowe	9 227 590,57	7 854 500,00	-1 373 090,57	85,12
Rozliczenia międzyokresowe	695 462,11	618 121,41	-77 340,70	88,88

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

Na wartość **rezerw na zobowiązania** w kwocie 2 333 239,00 zł. składa się w całości rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która 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 17 356 983,46 zł. stanowią przypadające do spłaty po dniu 31.12.2017 roku zobowiązania:

- z tytułu kredytów i pożyczek 11 082 794,05 zł.
- z tytułu emisji obligacji 6 093 761,60 zł.
- leasingowe 180 427,81 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.

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 7 854 500,00 zł. obejmuje:

- kredyty i pożyczki 2 732 514,13 zł.
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji 900 000,00 zł.
- inne zobowiązania finansowe /leasing/ 186 036,86 zł.

• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 342 578,61 zł.
• zaliczki otrzymane na dostawy	221 443,48 zł.
• zobowiązania wekslowe	1 500 000,00 zł.
• zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	283 323,33 zł.
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	136 766,15 zł.
• inne	737 874,30 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 13 815 308,18 zł., z tego według harmonogramów spłat do długoterminowych o terminie wymagalności po 31.12.2017 roku kwalifikuje się 11 082 794,05 zł. Wysokość zadłużenia kredytowego jest zgodna z wysokością wykazaną przez banki finansujące na potwierdzeniach sald bankowych. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały wycenione według kursu średniego waluty ogłoszonego na dzień bilansowy przez Prezesa NBP.

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 618 121,41 zł. stanowi otrzymana dotacja z funduszy pomocowych UE na dofinansowanie zakupu oprogramowania procesów produkcyjnych i środków trwałych rozliczana w przychody równoległe do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych dotowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

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 [%]
	01.01.2015	01.01.2016	2016-2015	2016/2015
	31.12.2015	31.12.2016		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 800 985,98	24 123 030,38	6 322 044,40	135,52
Koszty działalności operacyjnej	14 713 517,63	21 914 070,33	7 200 552,70	148,94
Zysk ze sprzedaży	3 087 468,35	2 208 960,05	-878 508,30	71,55
Pozostałe przychody operacyjne	85 741,16	598 527,67	512 786,51	698,06
Pozostałe koszty operacyjne	374 543,84	369 642,41	-4 901,43	98,69
Zysk na działalności operacyjnej	2 798 665,67	2 437 845,31	-360 820,36	87,11
Przychody finansowe	1 196 971,93	722 393,51	-474 578,42	60,35
Koszty finansowe	2 047 750,67	1 693 164,73	-354 585,94	82,68
Zysk z działalności gospodarczej	1 947 886,93	1 467 074,09	-480 812,84	75,32
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	-299,33	-299,33	-
Zysk brutto	1 947 886,93	1 466 774,76	-481 112,17	75,30
Podatek dochodowy	455 655,00	205 636,00	-250 019,00	45,13
Zysk netto	1 492 231,93	1 261 138,76	-231 093,17	84,51

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 24 123 030,38 zł. składają się:

- przychody netto ze sprzedaży produktów i usług 23 450 554,28 zł.
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 309 925,73 zł.

skorygowane o:

- zmianę stanu produktów 362 550,37 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 21 914 070,33 zł. składają się:

- koszty rodzajowe 21 664 838,58 zł.
- wartość sprzedanych towarów i materiałów 249 231,75 zł.

Wśród kosztów rodzajowych stanowiących 98,86% kosztów działalności operacyjnej największe pozycje stanowią koszty zużycia materiałów i energii (34,84% kosztów rodzajowych), koszty usług obcych (43,32% kosztów rodzajowych) oraz koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (12,89% kosztów rodzajowych).

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 2 437 845,31 zł. i składa się:

- z zysku na sprzedaży 2 208 960,05 zł.
- z zysku na pozostałej działalności operacyjnej 228 885,26 zł.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany jest głównie otrzymanymi odszkodowaniami (444 233,76 zł.). Po stronie kosztów największą pozycję stanowią utworzone w badanym okresie odpisy aktualizujące wartość należności (202 550,60 zł.) i zapasy (54 165,55 zł.).

Zysk brutto w badanym roku obrotowym wyniósł 1 467 074,09 zł. i składa się:

- z zysku na działalności operacyjnej 2 437 845,31 zł.
- ze straty na działalności finansowej -970 771,22 zł.
- wyniku na zdarzeniach nadzwyczajnych -299,33 zł.

Strata na działalności finansowej spowodowana jest głównie kosztami zapłaconych odsetek od wyemitowanych obligacji własnych (618 487,51 zł.) oraz koszty odsetek od zadłużenia kredytowego (522 930,38 zł.).

Zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 1 261 138,76 zł., stanowił on zysk brutto skorygowany o podatek dochodowy odroczony w wysokości 205 636,00 zł.

Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania (strata podatkowa), 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 2016.

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 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	-3 101 310,45 zł.
• działalność inwestycyjna	1 317 393,72 zł.
• działalność finansowa	-400 619,36 zł.
• wzrost stanu środków pieniężnych netto na 31.12.2016 roku w stosunku do stanu na 31.12.2015 roku	-2 184 536,09 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 wyżej wymienionym 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 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 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 17 marca 2017 roku