



**Jednostkowy raport roczny  
za 2016 rok spółki MERA S.A.**



Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością i satysfakcją przekazujemy obecnym i przyszłym Akcjonariuszom MERA S.A. jednostkowy raport roczny za rok obrotowy 2016.

W roku 2016 Spółka zwiększyła o **35%** poziom przychodów r./r. do kwoty 24 123 030,38 zł, jednocześnie odnotowała zysk netto na poziomie 1 261 138,76 zł. Kapitały własne na koniec 2016 r. wyniosły 44 926 937,64 zł i były wyższe r./r. o **3%**.

Wartość majątku spółki wyniosła 73 089 781,51 zł, z czego ponad 58,47 % stanowił majątek trwały.

Szczegółowe dane finansowe oraz ich analiza na tle wyników z roku poprzedniego są przedmiotem niniejszego raportu w dalszej jego części.

Znaczny wzrost przychodów z działalności jest wynikiem utrzymania przez Spółkę pozycji największego producenta schodów drewnianych w Polsce, oraz intensyfikacją działań w zakresie budownictwa, przede wszystkim kubaturowego.

Konsekwentnie realizowana strategia przewidująca rozwój, oprócz przetwórstwa i produkcji drzewnej, także w branży budowlanej, umożliwiła podpisanie i realizację przez spółkę intratnych kontraktów z zakresu budownictwa kubaturowego na bardzo znaczące kwoty.

Analizując sytuację finansową oraz fundamentalną Spółki, Zarząd ocenia ją jako bardzo dobrą. Dodatkowo stwierdzamy, że uległa ona dalszemu umocnieniu w roku 2016. Biorąc pod uwagę poprawę nastrojów na rynku globalnym i prognozy wzrostu, wierzymy, iż rok 2017 będzie kolejnym bardzo udanym okresem wzrostu wartości MERA S.A. dla jej Akcjonariuszy.

Zarząd MERA SA dziękuje Członkom Rady Nadzorczej, Pracownikom oraz Współpracownikom Spółki za wysiłek włożony w jej rozwój, a także Akcjonariuszom za zaufanie, jakim nas obdarzyli.

Adam Koneczny  
Prezes Zarządu MERA S.A.



## WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	Tys. PLN		Tys. EUR	
	2015	2016	2015	2016
Przychody netto ze sprzedaży	17 800	24 123	4 253	5 513
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 798	2 437	668	556
Zysk (strata) brutto	1 947	1 467	465	335
Zysk (strata) netto	1 492	1 261	357	288
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 091	-3 101	-1 456	-708
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 293	1 317	1 982	301
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	792	-401	189	92
Przepływy pieniężne netto razem	2 994	-2 184	715	- 499
Aktywa razem	70 466	73 089	16 535	16 703
Zobowiązania długoterminowe	14773	17357	3530	3967
Zobowiązania krótkoterminowe	9227	7854	2205	1795
Rezerwy na zobowiązania	2 104	2276	494	520
Kapitał własny	43 665	44 926	10 246	10 267
Kapitał zakładowy	10 092,5	10 092,5	2 368	2 306
Liczba akcji (szt.)	10 092 500	10 092 500	10 092 500	10 092 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,33	4,44	1,02	1,01
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,33	4,44	1,02	1,01
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,12	0,03	0,03
Rozwodniony zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą	0,14	0,12	0,03	0,03

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO, według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

- a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
- na dzień 31 grudnia 2015 kurs wynosił 4,2615;
  - na dzień 30 grudnia 2016 kurs wynosił 4,4240;
- b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 wynosiła 4,1848;
  - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 grudnia 2016 wynosiła 4,3757;

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych, przez kurs wymiany.



***Sprawozdanie Zarządu z działalności MERA SA w  
roku obrotowym 2016 wraz z oświadczeniem o  
stosowaniu zasad ładu korporacyjnego***

## 1. Przedmiot działalności spółki oraz podstawowe informacje o spółce

### 1.1. Podstawowe dane

Nazwa jednostki:	<b>MERA Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	ul. Sikorskiego 3, 49-340 Lewin Brzeski
Sąd Rejestrowy, nr KRS:	Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS: 0000277483
Przedmiot działalności:	Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa 16.23.Z
Czas trwania spółki:	nieograniczony
Telefon, fax:	77 4042 220; 77 4042 249
REGON	530554231
NIP	747-15-57-823
Adres poczty elektronicznej:	office@mera.pl
Adres strony internetowej:	www.mera.pl

MERA S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim przy ul. Sikorskiego 3 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.03.2007r. pod nr KRS 0000277483.

Spółka działa na podstawie Statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

## 1.2. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31.12.2016 r. struktura akcjonariatu Spółki – zgodnie z danymi posiadanymi przez Spółkę na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy - wygląda następująco.

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział w liczbie głosów</i>
Edward Traka	5 047 500	50,01%	66,68%
Joanna Traka	1 446 003	14,33%	9,55%
Pozostali	3 598 997	35,66%	23,77%

## 1.3. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016 r. wynosił 10.092.500,00 PLN i dzieli się na następujące akcje o wartości nominalnej 1 PLN każda.

	<i>Liczba akcji (szt.)</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Seria A1	5 047 500	50,01%	10 095 000	66,68%
Seria A2	1 362 500	13,50%	1 362 500	9,00%
Seria B	935 000	9,27%	935 000	6,18%
Seria C	2 747 500	27,22%	2 747 500	18,14%
<b>Suma</b>	<b>10 092 500</b>	<b>100%</b>	<b>15 140 000</b>	<b>100%</b>

## 1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016 r. przedstawia się następująco:

Adam Koneczny – Prezes Zarządu

Roland Steyer – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r. przedstawia się następująco:

Brygida Kolenda-Łabuś - Przewodniczący Rady

Aneta Narejko - Członek Rady

Renata Bednarek - Członek Rady

Stanisław Kulpaczyński - Członek Rady

## 2. Informacja o oddziałach i spółkach zależnych oraz powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych Emitenta

Na dzień 31.12.2016 r. Mera S.A. posiadała następujące powiązania kapitałowe i organizacyjne:

<b>Pełna nazwa</b>	<b>Klon Spółka Akcyjna</b>
<b>Nazwa skrócona</b>	Klon S.A.
<b>Siedziba</b>	Nowa Święta 78, 77-400 Złotów
<b>Forma prawna</b>	Spółka akcyjna
<b>Kapitał zakładowy</b>	2.093.000,00 PLN
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>	69,11%
<b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b>	69,11%
<b>Przedmiot działalności</b>	Przetwórstwo surowca drzewnego i produkcja klejonych elementów mebli i mebli

<b>Pełna nazwa</b>	<b>HST Treppen GmbH</b>
<b>Nazwa skrócona</b>	HST Treppen GmbH
<b>Siedziba</b>	Ritzensonnenhalb 16, 87480 Weitnau
<b>Forma prawna</b>	GmbH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa niemieckiego
<b>Kapitał zakładowy</b>	80.000,00 EUR
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>	97,5%
<b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b>	97,5%
<b>Przedmiot działalności</b>	Sprzedaż i montaż schodów każdego rodzaju

<b>Pełna nazwa</b>	<b>Arktic Treppentechnik GmbH</b>
<b>Nazwa skrócona</b>	Arktic Treppentechnik GmbH
<b>Siedziba</b>	Augustental 47, 24232 Schoenkirchen
<b>Forma prawna</b>	GmbH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa niemieckiego
<b>Kapitał zakładowy</b>	430.000,00 EUR
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>	98,8%
<b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b>	98,8%
<b>Przedmiot działalności</b>	Dystrybucja schodów i stopni



<b>Pełna nazwa</b>	<b>Multi PB sp. z o. o.</b>
<b>Nazwa skrócona</b>	Multi PB sp. z o. o.
<b>Siedziba</b>	Ul. Kasztanowa 18-20, 53-125 Wrocław
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Kapitał zakładowy</b>	635.000,00 PLN
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>	88,19%
<b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b>	88,19 %
<b>Przedmiot działalności</b>	Pozostałe badania i analizy techniczne.

<b>Pełna nazwa</b>	<b>Merwood sp. z o. o.</b>
<b>Nazwa skrócona</b>	Merwood Sp. z o.o.
<b>Siedziba</b>	Ul. Sikorskiego 3, 49-340 Lewin Brzeski
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Kapitał zakładowy</b>	5.000,00 PLN
<b>Udział Emitenta w kapitale zakładowym</b>	100,00%
<b>Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ</b>	100,00%
<b>Przedmiot działalności</b>	Produkcja wyrobów z drewna.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowy, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalności emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta.

#### Analiza wyników Spółki

	2015	2016	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	17 800 985,98	24 123 030,38	35,5%
Koszty działalności operacyjnej	14 713 517,63	21 914 070,33	48,9%
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 087 468,35	2 208 960,05	-28,5%
Pozostałe przychody operacyjne	85 741,16	598 527,67	598,1%

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	374 543,84	369 642,41	-1,3%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	2 798 665,67	2 437 845,31	-12,9%
<b>Przychody finansowe</b>	1 196 971,93	722 393,51	-39,6%
<b>Koszty finansowe</b>	2 047 750,67	1 693 164,73	-17,3%
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	1 947 886,93	1 467 074,09	-24,7%
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	0,00	-299,33	
<b>Zysk (strata) brutto</b>	1 947 886,93	1 466 774,76	-24,7%
<b>Podatek dochodowy</b>	455 655,00	205 636,00	-54,9%
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 492 231,93	1 261 138,76	-15,5%

### Analiza kosztów rodzajowych spółki

	2015	2016	zmiana
Amortyzacja	946 013,93	1 027 971,07	8,7%
Zużycie materiałów i energii	5 490 441,17	7 547 041,51	37,5%
Usługi obce	4 239 196,59	9 385 668,93	121,4%
Podatki i opłaty	365 668,30	417 587,98	14,2%
Wynagrodzenia	2 528 271,50	2 337 676,32	-7,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	484 578,94	455 499,41	-6,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	361 943,74	493 393,36	36,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	297 403,46	249 231,75	-16,2%
<b>łącznie koszty rodzajowe</b>	<b>14 713 517,63</b>	<b>21 914 070,33</b>	<b>48,9%</b>

Spółka odnotowała ponad 35,5% wzrost przychodów ogółem w 2016 w porównaniu do 2015 r. Jednocześnie wzrost kosztów rodzajowych o prawie 50 % spowodował niższy wynik na poziomie operacyjnym. W 2016 r. nie odnotowano zdarzeń mających znaczny wpływ na przychody i koszty operacyjne. W wyniku podpisania kilku dużych kontraktów budowlanych spółka odnotowała znaczny wzrost kosztów usług obcych tj. podwykonawców realizujących projekty budowlane.

**Analiza aktywów**

	2015	2016	zmiana
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>43 648 071,98</b>	<b>42 733 955,44</b>	-2,1%
Wartości niematerialne i prawne	627 818,92	671 753,68	7,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 206 645,63	23 615 330,31	-2,4%
Inwestycje długoterminowe	18 695 340,43	18 305 745,45	-2,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118 267,00	141 126,00	19,3%
Pozostałe Aktywa	0,00	0,00	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>26 818 437,06</b>	<b>30 355 826,07</b>	13,2%
Zapasy	5 670 432,93	5 335 310,76	-5,9%
Należności krótkoterminowe	6 561 439,23	14 779 335,91	125,2%
Pozostałe aktywa finansowe	4 506 711,33	3 443 947,48	-23,6%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 471 803,18	1 287 267,09	-62,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 608 050,39	5 509 964,83	-16,6%
<b>Aktywa razem</b>	<b>70 466 509,04</b>	<b>73 089 781,51</b>	3,7%

**Analiza pasywów**

	2015	2016	zmiana
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>43 665 798,88</b>	<b>44 926 937,64</b>	2,9%
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00	0,0%
Kapitały rezerwowe	29 462 149,69	30 954 381,62	5,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 647 893,94	1 640 523,63	-0,4%
Zysk z lat ubiegłych	971 023,32	978 393,63	0,8%
Zysk (strata) netto	1 492 231,93	1 261 138,76	-15,5%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>26 800 710,16</b>	<b>28 162 843,87</b>	5,1%
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 104 774,00</b>	<b>2 333 239,00</b>	10,9%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>14 772 883,48</b>	<b>17 356 983,46</b>	17,5%

Kredyty i pożyczki	11 862 811,32	11 082 794,05	-6,6%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 811 776,71	6 093 761,60	116,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	98 295,45	180 427,81	83,5%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>9 227 590,57</b>	<b>7 854 500,00</b>	-14,9%
Kredyty i pożyczki	2 971 121,30	2 732 514,13	-8,0%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 768 049,42	900 000,00	-76,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,00	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 423 767,37	1 102 770,68	-22,5%
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	162 764,17	136 766,15	-16,0%
Inne zobowiązania finansowe	186 036,86	0,00	
Zobowiązania pozostałe	715 851,45	2 106 049,33	194%
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>695 462,11</b>	<b>618 121,41</b>	-11,1%
<b>Pasywa razem</b>	<b>70 466 509,04</b>	<b>73 089 781,51</b>	3,7%

W strukturze aktywów na uwagę zasługuje wzrost o 120%, w porównaniu do 2015 r., należności. Jest to spowodowane znaczną kwotą fakturowania robót budowlanych, wynikającą z zakończenia etapu prac oraz konieczności fakturowania wykonanych prac ze względu na zmianę sposobu naliczania VAT (odwrócony VAT). środków pieniężnych. Po stronie pasywów na uwagę zasługuje znaczny spadek zobowiązań długoterminowych o niespełna 14%, jak i całych zobowiązań o niespełna 7%, w porównaniu do poprzedniego roku. Wzrost zobowiązań z tytułu emisji papierów dłużnych wynika z potrzeby finansowania zwiększonej skali w/w kontraktów.

### Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	2015	2016	Formuła
Wskaźnik płynności I	3,6	3,8	aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności II	2,9	3,1	(aktywa obrotowe ogółem-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	17,34%	5,38%	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży x 100%
Wskaźnik rentowności majątku	2,12%	1,73%	wynik finansowy netto/suma aktywów x 100%
Wskaźnik rentowności kapitału	3,42%	2,81%	wynik finansowy netto/kapitał własny x 100%
Wskaźnik zadłużenia	38,03%	38,53%	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/sumy pasywów x 100%

**4. Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji i towary z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10%, przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązanie z emitentem.**

Struktura terytorialna sprzedaży w PLN:

	2015	udział	2016	udział
Polska	10376230,13	61,30%	16 228 799,05 zł	68,30%
Austria	34939,06	0,20%	0,00 zł	0,00%
Francja	419 104,60	2,50%	726 837,44 zł	3,06%
Niemcy	5 536 409,39	32,70%	5 940 901,16 zł	25,00%
Norwegia	0		744 718,77 zł	3,13%
Luksemburg	0		119 223,59 zł	0,50%
Pozostałe	569 273,17	3,40%	0,00 zł	0,00%
<b>łącznie</b>	<b>16935956,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>23 760 480,01 zł</b>	<b>100,00%</b>

W strukturze terytorialnej sprzedaży nastąpił wzrost sprzedaży krajowej. Największy udział w sprzedaży zagranicznej nadal stanowią Niemcy. Ponadto nastąpiło rozszerzenie sprzedaży do Norwegii oraz Luksemburgu.



## **5. Istotne czynniki wpływające na wyniki spółki w 2016 roku**

Z powodu przestoju inwestycyjnego w pracach infrastrukturalnych brakiem nowych przetargów spółka translokowała swoje moce produkcyjne w inwestycje kubaturowych. Obecnie spółka kończy ( koniec kwietnia 2017 r.) kontrakt z dn.13.11.2015 na budowę 4250 m. kw. PUM we Wrocławiu oraz rozpoczęła wykonanie kolejnego kontraktu.

Jednocześnie bardzo pilnie monitorowany jest rynek przetargów na roboty infrastrukturalne, które w roku bieżącym poprzez dopływ środków unijnych mają się rozwijać bardzo dynamicznie.

Rok 2016 był kolejnym rokiem wzrostu przychodów z działalności budowlanej (wzrost w porównaniu do 2015 r. wyniósł 48,17%), co w powiązaniu ze wzrostem produkcji schodów (wzrost o 13,66%), pozwoli znacznie zwiększyć przychody, a po zakończeniu prac w b.r., będzie miało odzwierciedlenie w wyniku.

## **6. Postępowania toczące się przed Sądem lub innym organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań lub należności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.**

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## **7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.**

W roku 2016 kontynuowano działalność działu B+R. i badania na temat optymalizacji procesów obróbczych drewna oraz suszenia. Obecnie firma skupia się na wprowadzaniu modernizacji konstrukcyjnych w produkowanych rodzajach schodów.

## **8. Nabycie udziałów i akcji własnych.**

W roku 2016 spółka nie nabyła udziałów i akcji własnych.

## **9. Posiadane przez Jednostkę oddziały.**

Główna działalność prowadzona jest pod adresem siedziby Spółki w Lewinie Brzeskim przy ul. Sikorskiego 3.

Posiadane przez spółkę nieruchomości:

- przy ul. Kościuszki 37 w Lewinie Brzeskim, stanowiące hale produkcyjne i pomieszczenie biurowe, w których do 2008 r. prowadzono produkcję. Obecnie nieruchomości te już w 60% zostały przebudowane i zmodernizowane na pomieszczenie sklepowe i oddane w dzierżawę,

- przy ul. Wrocławskiej w Brzegu stanowiąca działkę pod budownictwo usługowo-handlowe
- lokal mieszkalny, przy ul. Nysańskiej 9 w Brzegu

**10. Informacja o zaciągniętych i spłaconych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek bankowych.**

W roku 2016 zaciągnięto kredyty długoterminowe na łączną kwotę 900 tys. zł.

**11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym znaczących pożyczkach jednostkom powiązanim emitenta – wg stanu na 31.12.2016 r. w tys. zł.**

Multi PB	121,6
----------	-------

**12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta.**

Spółka nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń czy gwarancji.

**13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych.

**14. Informacja o emisjach obligacji oraz wykorzystaniu przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.**

Wpływy z emisji papierów wartościowych przeznaczone były na podniesienie środków obrotowych oraz finansowanie usług budowlanych.

**15. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. łączna wartość aktywów finansowych krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych wyniosła ponad 19,2 mln zł., wobec zobowiązań krótkoterminowych na kwotę 7,8 mln zł., co stanowi 246% i w zupełności pokrywa zobowiązania krótkoterminowe.

MERA S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publiczno-prawnych. Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań.

Spółka wolne środki pieniężne lokuje na lokatach bankowych. Dopuszcza również możliwość zakupu innych instrumentów finansowych (obligacji) w celu krótkoterminowej lokaty kapitału, przy zachowaniu możliwie bezpiecznego charakteru tych instrumentów i ich wysokiej płynności.

**16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.**

**Istotne czynniki wewnętrzne:**

Spółka nadal zamierza intensywnie uczestniczyć w przetargach i ofertowaniu prac remontowo-budowlanych z uwzględnieniem kalkulacji nakierowanej na wysoką rentowność zleceń. Kolejnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na wyniki spółki w roku 2017 jest planowane otwarcie i uruchomienie stacji paliw z całym zapleczem w Lewinie Brzeskim.

**Charakterystyka istotnych czynników zewnętrznych.**

Kluczowym elementem podobnie jak w latach poprzednich jest sytuacja w UE, gdzie spółka lokuje ponad 80% swojej produkcji schodowej. Przewidujemy, że pozytywny rozwój scenariusza stopniowej poprawy koniunktury, przełoży się na wzrost branży budowlano-remontowej.

W powiązaniu z powyższym, istotny jest kurs walutowy umożliwiający lepszą pozycję konkurencyjną w przypadku przedsiębiorstw z UE.

Ze względu na znaczną akcję kredytową oraz plany inwestycyjne, jak i rosnące przychody z inwestycji kubaturowych, istotne jest utrzymywanie się na niskim poziomie stóp procentowych. Umożliwi potencjalnym kredytobiorcom hipotecznym obcych zaciągnięcie kredytu na korzystnych warunkach oraz większą jego dostępność jak i spadek kosztów finansowe Spółki.

Dopuszczenie do gospodarki unijnych środków finansowych wsparcia projektów inwestycyjnych.

**17. Określenie liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta.**

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Wartość nominalna
Adam Koneczny	4000	4000 PLN

**18. Czynniki ryzyka i zagrożeń**

***Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców***

Żaden z dostawców Spółki nie posiada pozycji dominującej w strukturze dostaw Emitenta. Nie można wykluczyć uzależnienia Emitenta od jednego lub kilku dostawców, co mogłoby skutkować wzrostem cen materiałów oraz spadkiem ich dostępności. W opinii Zarządu, ryzyko związane z powyższą sytuacją jest minimalne. Wdrożone przez Spółkę procedury handlowe, tworzą solidne fundamenty do długofalowej współpracy z partnerami biznesowymi, które opierają się na zaufaniu i poszanowaniu interesów każdej ze stron. Emitent skrupulatnie dba, aby wielkość zaopatrzenia od poszczególnych dostawców w żadnym przypadku nie przekraczała 10% z ogólnej liczby dostaw.

***Ryzyko pozyskania materiałów i surowców***

Do produkcji schodów, stopni oraz płyt parkietowych, Spółka wykorzystuje drzewo suche, które jest mniej dostępne, a przez to droższe od drewna mokrego. Istnieje ryzyko, że w przyszłości dostępność tego surowca zmniejszy się, a tym samym koszty działalności Emitenta wzrosną. W celu zminimalizowania ryzyka wynikającego z braku dostępności drewna suchego, Spółka zakupiła w 2005 roku suszarnie do drewna. Od tego czasu Emitent może prowadzić efektywną politykę związaną z zakupem mokrego drewna oraz jego składowaniem na potrzeby procesu produkcyjnego.

***Ryzyko związane z zapasami***

Działalność Spółki wymaga utrzymywania niezbędnej wielkości zapasów, wykorzystywanych do przygotowania drewna do obróbki. Istnieje ryzyko, że część zapasów utrzymywanych w celu zapewnienia krótkich terminów dostaw może okazać się zapasami trudno zbywalnymi, a w konsekwencji może rodzić konieczność dokonania odpisów aktualizacyjnych na utratę ich wartości w okresach przyszłych. Zagrożenie utraty wartości zapasów jest jednak niewielkie, ponieważ drewno posiada bardzo długi okres przydatności do obróbki.

***Ryzyko związane z czynnikami losowymi***

Czynnikiem mogącym powodować zniszczenie zapasów jest pożar lub inny czynnik losowy. Aby zminimalizować ryzyko utraty wartości zapasów lub środków trwałych Spółka posiada niezbędne zabezpieczenia przed czynnikami losowymi tj. system monitoringu, alarmowych urządzeń

przeciwpożarowych, a także częściowo ubezpieczenia majątkowe od wypadków losowych. Tym niemniej należy wziąć pod uwagę, że odszkodowanie może być wypłacone z opóźnieniem oraz nie pokryć wszystkich strat związanych z czynnikiem losowym.

### ***Ryzyko odwrócenia się tendencji wzrostu gospodarczego***

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym i zagranicznym i ze względu na międzynarodowe rynki zbytu, jest uzależniona od cyklu koniunkturalnego w Polsce i Unii Europejskiej. Rynek produkcji i montażu schodów w kraju oraz za granicą jest w fazie dynamicznego rozwoju. Zahamowanie wysokiego tempa rozwoju, może mieć niekorzystny wpływ na dalszy rozwój Emitenta i przełożyć się na pogorszenie wyników sprzedaży i rentowności Spółki.

### ***Ryzyko związane z przepisami prawa***

Regulacje prawne w Polsce ulegają nieustannym zmianom. Konsekwencją zmian jest konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów. W przypadku niejasnych sformułowań w przepisach, istnieje również ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów, pomiędzy Emitentem a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne. W przypadku Emitenta, ryzyko związane z przepisami prawa jest istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą, podlega on również szczególnym regulacjom związanym z funkcjonowaniem rynku kapitałowego. W Unii Europejskiej trwają procesy zmierzające do stworzenia spójnych i jednolitych przepisów prawa regulujących funkcjonowanie rynków kapitałowych. Stwarza to dodatkowy czynnik, mogący zwiększać zmienność regulacji prawnych.

### ***Ryzyko zmian w przepisach podatkowych***

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej i kompleksowej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. Zmiany prawa Unii Europejskiej pociąga za sobą nowelizację przepisów krajowych. Emitent nie jest w stanie przewidzieć wszystkich zmian przepisów prawa podatkowego ani konsekwencji takich zmian.

### ***Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży***

Przychody Emitenta charakteryzuje sezonowość sprzedaży. Spadek sprzedaży odnotowuje się w okresie od lutego do kwietnia (o około 20% średnio miesięcznie), a wzrost (o około 20%) w okresie od października do grudnia. Skutkiem sezonowości sprzedaży mogą być słabsze wyniki w I kwartale.



### ***Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców***

Działalność Spółki jest obarczona niskim ryzykiem związanym z niespłacalnością należności. Średni odsetek zaległych należności oscyluje na niewielkim poziomie. Znaczący wzrost niespłacanych należności od odbiorców w przyszłości może pogorszyć wyniki finansowe Spółki oraz negatywnie wpłynąć na zdolność do regulowania zobowiązań Emitenta.

### ***Ryzyko kursów walutowych***

Przychody Spółki są generowane w 78% ze sprzedaży eksportowej, głównie do Niemiec. Transakcje oraz obroty zagraniczne rozliczane są w walutach obcych. Za sprzedaż produktów i usługi na rynku niemieckim Emitent otrzymuje płatności w EURO. Dodatkowo część zobowiązań Spółki oraz należności jest denominowana w walucie obcej. W związku z tym, Emitent jest narażony na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu PLN wobec EURO. Wzmocnienie polskiej waluty osłabia rentowność eksportu. Duże wahania kursu walut mogą spowodować straty lub przychody z tytułu różnic kursowych. Aby ograniczyć ryzyko związane z wahaniami kursowymi, Spółka realizuje zakupy surowców na rynkach zagranicznych proporcjonalnie do wpływów dewizowych otrzymywanych z tych rynków.

### ***Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu nowych pracowników***

Szybki rozwój Emitenta i zdobywanie nowych rynków powoduje konieczność ciągłego pozyskiwania wykwalifikowanej siły roboczej. W związku z dynamicznym rozwojem polskiej gospodarki istnieje ryzyko gwałtownego wzrostu popytu na pracowników. Masowa emigracja zarobkowa Polaków może skutkować niedoborem kadry pracowniczej w Spółce. Powyższa sytuacja może pośrednio przełożyć się na spadek zdolności produkcyjnych oraz częściową dezorganizację działalności Emitenta. W celu minimalizacji ryzyka utraty i pozyskania kadry, Spółka wprowadziła atrakcyjny system motywacyjny oparty na wynikach generowanych przez Emitenta.

### ***Ryzyko związane z powstawaniem i rozwojem konkurencji***

Konkurencja wewnątrz sektora budowlano-montażowego jest rozproszona, ale stale się zaostrza, a rynek na którym działa Spółka jest bardzo atrakcyjny. Ryzyko związane z rozwojem konkurencji dotyczy pojawienia się podmiotów, których działalność byłaby konkurencyjna względem Emitenta. Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia cen produktów i zwiększenie ponoszenia wydatków na podnoszenie jakości wyrobów Spółki, co może się przełożyć na spadek marż i rentowność działalności.

### ***Ryzyko związane z wypadkami przy pracy***

Nie można wykluczyć, że w czasie procesu produkcyjnego dojdzie do wypadków z udziałem pracowników. Nie można również wykluczyć wystąpienia przez poszkodowanego pracownika na drogę sądową w celu otrzymania odszkodowania, co w przypadku wyroku zasądzonego odszkodowanie mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta. Emitent wskazuje jednakże, że w jego zakładach produkcyjnych obowiązują wymagane prawem standardy bezpieczeństwa pracy.

### ***Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej***

Grupą pracowników istotną z punktu widzenia rozwoju Emitenta jest kadra zarządcza odpowiedzialna za realizację strategii Emitenta. Zaprzestanie współpracy z Emitentem przez osoby należące do kadry zarządzającej (w szczególności przez Prezesa Zarządu związanego ze Spółką od wielu lat) może spowodować trudności w realizacji strategii. Ryzyko rotacji na stanowisku Prezesa jest ograniczone w związku z faktem, że jest on od wielu lat zawodowo związany ze Spółką.

### ***Ryzyko stopy procentowej***

Emitent posiada zadłużenie zarówno krótko- jak i długoterminowe o oprocentowaniu zmiennym. Ewentualny wzrost rynkowych stóp procentowych będzie miał wpływ na koszty finansowania, a tym samym na rentowność netto prowadzonej działalności. Emitent nie wykorzystuje instrumentów zabezpieczających przed tym rodzajem ryzyka. Należy podkreślić, że ryzyko to jest szczególnie istotne w związku ze znacznym wskaźnikiem zadłużenia Emitenta oraz wysokim poziomem kosztów obsługi zobowiązań w relacji do generowanego zysku z działalności operacyjnej.

### ***Ryzyko związane z wyceną rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej***

Emitent w swojej polityce rachunkowości przyjął wycenę rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej, z odniesieniem zmian wartości środków trwałych na kapitał z aktualizacji wyceny. Istnieje ryzyko, że przyjęte na dzień bilansowy, a wynikające z wyceny rzeczoznawcy, wartości nie oddają precyzyjnie wartości rynkowej rzeczowych aktywów trwałych Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że przyjęta wycena rzeczowych aktywów trwałych jest zawyżona, co powodowałoby zawyżenie wyceny kapitału własnego Emitenta. Należy podkreślić, że sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a biegły rewident nie wniósł zastrzeżeń do wyceny rzeczowych aktywów trwałych.

Z polityką rachunkowości Emitenta związane jest również ryzyko, że w przypadku dalszego zwiększania wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji, wzrośnie kwota amortyzacji wykazywana w rachunku zysków i strat, a tym samym obniży się wynik finansowy netto Emitenta.

Dodatkowo istnieje ryzyko, że w przyszłości wartość godziwa wybranych rzeczowych aktywów trwałych obniży się, co z kolei mogłoby prowadzić do obniżenia kapitału własnego Emitenta, a w przypadku obniżenia kapitału z aktualizacji wyceny do zera mogłoby również prowadzić do pogorszenia wyniku finansowego Emitenta. Zaznaczyć jednak należy, że zarząd prowadzi politykę ostrożnej wyceny i w przypadku aktywów rzeczowych ich wartość poparta jest wycenami rzeczoznawców, jeśli chodzi o aktywa finansowe prawie zawsze ich wartość aktualizowana jest poprzez tworzenie odpowiednich rezerw.

### ***Ryzyko braku możliwości sfinansowania inwestycji rzeczowych***

W najbliższym latach Emitent planuje nowe inwestycje w zakładzie produkcyjnym w Nowej Świętej finansowane ze środków własnych oraz kapitałem obcym. Na skutek przyspieszonego zużycia lub nieprzewidzianych awarii konieczne mogą okazać się również inne nieprzewidziane inwestycje w środki trwałe. Nie można jednak wykluczyć, że Spółka nie wygospodaruje lub nie pozyska niezbędnego

finansowanie inwestycji rzeczowych, co mogłoby wpłynąć na jego zdolności produkcyjne i pozycję konkurencyjną. Ryzyko braku możliwości pozyskania kapitału jest wyższe w okresie złej koniunktury na rynku kapitałowym, a także w okresie restrykcyjnej polityki kredytowej sektora bankowego.

### ***Ryzyko związane z ograniczeniem wypłaty dywidendy***

Emitent dotychczas nie wypłacał dywidendy. W przyszłości podejmowanie uchwał w zakresie wypłaty dywidendy będzie uzależnione od wielu okoliczności, w tym w szczególności od: osiąganych zysków i płynności finansowej Emitenta. Możliwe, że Emitent będzie zawierał w przyszłości umowy kredytowe zawierające postanowienia ograniczające albo zakazujące wypłatę dywidendy przez Emitenta w określonych sytuacjach. Podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy nie będzie w takich okolicznościach proponowane przez Zarząd, gdyż mogłoby to stanowić naruszenie umowy kredytowej, a w konsekwencji prowadzić do żądania banku spłaty tego kredytu przez Emitenta.

### ***Ekonomiczne ryzyko kursowe***

Pozycja konkurencyjna przedsiębiorstw z branży uzależniona jest od zmian kursów walutowych w średnim i długim okresie. Niekorzystne zmiany na rynku walutowym (deprecjacja walut krajów, w których zlokalizowane są moce produkcyjne konkurentów względem walut odbiorców Emitenta) w mogą wpłynąć na konkurencyjność produktów Emitenta, a w efekcie na liczbę zleceń od odbiorców zagranicznych i krajowych. W związku z relatywnie niewielkim zakresem działalności Emitent nie jest w stanie zarządzać tym rodzajem ryzyka.

### ***Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu***

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

### ***Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami***

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

#### **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
5. w skutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, z dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta**

W przypadku nabywania akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta

kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności na Emitenta mogą zostać nałożone kary wynikające z art. 176 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta za niewykonanie obowiązków informacyjnych określonych w ustawie. Jednocześnie sankcje administracyjne mogą zostać nałożone przez KNF na podstawie art. 96-97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ponadto zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

## **19. Perspektywy rozwoju branży i pozycja rynkowa Spółki**

Opisując perspektywy rozwoju branży trzeba oddzielić rozwój branży drzewno-budowlanej od sytuacji całej branży budowlanej w Polsce. Siłą rozpędową branży schodowej w ostatnich latach był eksport do krajów UE. Firmy, które osiągnęły dobrą pozycję na rynkach zagranicznych, obroniły się w czasie spadku popytu w tej branży w Polsce. W krajach UE, MERA S.A. ma ugruntowaną od wielu lat pozycję i ciągle zwiększa zasięg swojego działania. Poprawiająca się sytuacja ekonomiczna w Niemczech, historycznie najniższe bezrobocie od kilkadziesiąt lat, powodują wzrost optymizmu konsumenta i większą aktywność na rynku sprzedaży i budowy domów. Ważną częścią tego rynku jest bogacąca się imigracja do Niemiec z krajów Europy Wschodniej z lat 80–90-tych zeszłego wieku. Ci ludzie, o ustabilizowanej dziś sytuacji majątkowej, chętnie kupują lub budują domy. Otwartość Niemiec na imigrantów, rozwija więc naszą branżę w znaczący sposób. W Polsce, poprawy sytuacji w branży, Zarząd spodziewa się w drugiej połowie 2017 roku.

## **20. Informacja o zawartych znaczących umowach lub innych zdarzeniach dla działalności emitenta.**

Spółka podpisała kolejną umowę na budowę budynków mieszkalnych we Wrocławiu, przy ul. Pakosławskiej. Jednocześnie zmieniając politykę rozwoju, polegającą na organicznym wzroście produkcji i sprzedaży w MERA, zbyty został do końca pakiet akcji w spółce zależnej SITCONTEC Polska, a roboty budowlane w całości przejęła MERA wykonując je siłami własnymi i poprzez podwykonawców.



**21. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.**

	ZASADA		Komentarz
1	<b>Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna</b>	<i>tak za wyjątkiem transmisji obrad WZ poprzez Internet oraz rejestrowania obrad i umieszczenia na stronie</i>	Decyzja o odstąpieniu od transmisji obrad WZ i upublicznienia nagrań na stronie wynika z braku możliwości technicznych oraz ograniczaniu kosztów organizacji WZ.
2	<b>Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw</b>	<i>tak</i>	
3	<b>Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji</b>		
3.1	podstawowe informacje o spółce	<i>tak</i>	
3.2	opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	<i>tak</i>	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku	<i>tak</i>	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki	<i>tak</i>	
3.5	Informacje o powiązaniach członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ	<i>tak</i>	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki	<i>tak</i>	
3.7	zarys planów strategicznych spółki	<i>tak</i>	
3.8	prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy	<i>nie</i>	Spółka obecnie nie sporządza i nie publikuje prognoz finansowych lecz jeśli takie zdarzenie zaistnieje, zostaną one zamieszczone na stronie internetowej
3.9	struktura akcjonariatu	<i>tak</i>	
3.10	dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	<i>tak</i>	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe	<i>tak</i>	
3.13	kalendarz publikacji dat	<i>tak</i>	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych	<i>tak</i>	
3.16	pytania akcjonariuszy dot. spraw objętych porządkiem obrad WZ	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje pytania wraz z odpowiedziami zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.17	informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.18	informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.19	informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	<i>tak</i>	Allstreet Sp. z o.o. Szlak 28 lok. 14 31-153 Kraków
3.20	informacje na temat Animatora akcji emitenta	<i>tak</i>	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	<i>tak</i>	
4	<b>Strona internetowa w języku polskim lub angielskim</b>	<i>tak</i>	

5	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	<i>tak</i>	
6	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	<i>tak</i>	
7	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	<i>tak</i>	j.w.
8	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	<i>tak</i>	j.w.
9	Zakres treściowy raportu rocznego	<i>tak</i>	
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	<i>tak</i>	
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	<i>tak</i>	
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.
13	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	<i>tak</i>	WZ podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy zapewniając niezbędne odstępy czasowe.
13a	Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.
15	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.
16	Raporty miesięczne	<i>nie</i>	Emitent nie sporządza raportów miesięcznych.
16a	Uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.

**22. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz określenia wynagrodzenia.**

W dniu 28.11.2016 r. Spółka zawarła umowę o dokonanie przeglądu i badania sprawozdania finansowego z Kancelarią Biegłego Rewidenta PROFIN - Krystyna Szewczyk z siedzibą w Brzegu na liście podmiotów uprawnionych KIBR - 3157. Umowa sporządzona została na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., a wynagrodzenie ustalono na 13 000 PLN netto.

Adam Koneczny - Prezes Zarządu



Roland Steyer - Wiceprezes Zarządu



**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MERA S.A.**

**W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd MERA S.A. na podstawie §5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Oświadczamy także, iż dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Ponadto sprawozdanie Zarządu MERA S.A. z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Adam Koneczny - Prezes Zarządu



Roland Steyer - Wiceprezes Zarządu



**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MERA S.A.**

**W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd MERA S.A. na podstawie §5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Adam Koneczny - Prezes Zarządu



Roland Steyer - Wiceprezes Zarządu





**ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE WRAZ Z INFORMACJĄ DODATKOWĄ  
MERA S.A.**

**ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.**

***sporządzone według***

***MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ***

## Sprawozdanie z całościowego wyniku finansowego.

		2015 r.	2016 r.
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>17 800 985,98</b>	<b>24 123 030,38</b>
–	od jednostek powiązanych	3 098 804,63	4 464 279,42
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 603 265,04	23 450 554,28
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	865 029,63	362 550,37
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	332 691,31	309 925,73
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>14 713 517,63</b>	<b>21 914 070,33</b>
I.	Amortyzacja	946 013,93	1 027 971,07
II.	Zużycie materiałów i energii	5 490 441,17	7 547 041,51
III.	Usługi obce	4 239 196,59	9 385 668,93
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	365 668,30	417 587,98
–	podatek akcyzowy	0,00	
V.	Wynagrodzenia	2 528 271,50	2 337 676,32
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	484 578,94	455 499,41
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	361 943,74	493 393,36
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	297 403,46	249 231,75
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>3 087 468,35</b>	<b>2 208 960,05</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>85 741,16</b>	<b>598 527,67</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	51 502,48
II.	Dotacje	81 630,53	77 340,70
III.	Inne przychody operacyjne	4 110,63	469 684,49
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>374 543,84</b>	<b>369 642,41</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	218 803,36	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	256 717,15
III.	Inne koszty operacyjne	155 740,48	112 925,26
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>2 798 665,67</b>	<b>2 437 845,31</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 196 971,93</b>	<b>722 393,51</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	289 377,96	0,00
–	od jednostek powiązanych	289 377,96	0,00
II.	Odsetki, w tym:	448 771,89	345 608,12
–	od jednostek powiązanych	104 421,76	187 125,24
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	347 368,98	210 539,18
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	222,07	0,00
V.	Inne	111 231,03	166 246,21
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>2 047 750,67</b>	<b>1 693 164,73</b>
I.	Odsetki, w tym:	1 484 143,92	1 262 546,57
–	dla jednostek powiązanych	0,00	36 591,78

II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	21 011,29	
IV.	Inne	542 595,46	430 618,16
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 947 886,93</b>	<b>1 467 074,09</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>-299,33</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	299,33
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>1 947 886,93</b>	<b>1 466 774,76</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy oraz inne obowiązkowe zmniejszenia (zwiększenia) wyniku finansowego</b>	<b>455 655,00</b>	<b>205 636,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 492 231,93</b>	<b>1 261 138,76</b>

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu  
Adam Koneczny

Wiceprezes Zarządu  
Roland Steyer

Główny Księgowy  
Roland Steyer







## Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2016 r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>43 648 071,98</b>	<b>42 733 955,44</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>627 818,92</b>	<b>671 753,68</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	627 818,92	671 753,68
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>24 206 645,63</b>	<b>23 615 330,31</b>
1. Środki trwałe	21 138 309,90	20 901 422,12
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	826 754,54	826 754,54
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 625 622,73	15 588 987,52
c) urządzenia techniczne i maszyny	4 373 792,85	4 120 107,72
d) środki transportu	185 452,14	254 522,64
e) inne środki trwałe	126 687,64	111 049,70
2. Środki trwałe w budowie	3 068 335,73	2713 908,19
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>18 695 340,43</b>	<b>18 305 745,45</b>
1. Nieruchomości	2 596 685,91	2 596 685,91
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	16 098 654,52	15 709 059,54
a) w jednostkach powiązanych	10 741 393,01	10 890 646,24
– udziały lub akcje	6 697 548,55	7 045 410,95
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	2 810 844,46	2 612 235,29
– inne długoterminowe aktywa finansowe	1 233 000,00	1 233 000,00
b) w pozostałych jednostkach	5 357 261,51	4 818 413,30
– udziały lub akcje	3 880 883,78	3 489 641,11
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	1 476 377,73	1 328 772,19
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>118 267,00</b>	<b>141 126,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118 267,00	141 126,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>26 818 437,06</b>	<b>30 055 754,07</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>5 670 432,93</b>	<b>5 335 310,76</b>
1. Materiały	684 953,83	756 993,95
2. Półprodukty i produkty w toku	2 916 384,00	3 271 276,01
3. Produkty gotowe	1 318 355,04	1 266 230,18
4. Towary	48 930,12	0,00
5. Zaliczki na dostawy	701 809,94	40 810,62
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 561 439,23</b>	<b>14 779 335,91</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	1 090 561,92	1 943 521,08
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 057 561,92	1 606 701,04
– do 12 miesięcy	1 057 561,92	1 606 701,04
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	33 000,00	336 820,04
2. Należności od pozostałych jednostek	5 470 877,31	12 835 814,83
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 434 008,33	12 730 996,09
– do 12 miesięcy	5 434 008,33	12 730 996,09
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 847,25	54 468,68
c) inne	28 021,73	50 350,06
d) dochodzone na drodze sądowej		

<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>7 978 514,51</b>	<b>4 731 214,57</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 978 514,51	4 731 214,57
a) w jednostkach powiązanych	1 344 309,06	1 468 091,61
– udziały lub akcje	1 292 962,46	1 292 962,46
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	51 346,60	175 129,15
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 162 402,27	1 975 855,87
– udziały lub akcje	22 887,90	17 419,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	2 686 791,33	1 958 436,87
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	452 723,04	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 471 803,18	1 287 267,09
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 479 803,18	295 267,09
– inne środki pieniężne	992 000,00	992 000,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 608 050,39</b>	<b>5 509 964,83</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>70 466 509,04</b>	<b>73 089 781,51</b>

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu  
Adam Koneczny



Wiceprezes Zarządu  
Roland Steyer



Główny Księgowy  
Roland Steyer



## Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

PASYWA	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2016 r.
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>43 665 798,88</b>	<b>44 926 937,64</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>10 092 500,00</b>	<b>10 092 500,00</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>		
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>		
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>29 462 149,69</b>	<b>30 954 381,62</b>
<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>1 647 893,94</b>	<b>1 640 523,63</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>971 023,32</b>	<b>978 393,63</b>
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 492 231,93</b>	<b>1 261 138,76</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>26 800 710,16</b>	<b>28 105 771,87</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 104 774,00</b>	<b>2 276 167,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 104 774,00	2 333 239,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
– długoterminowa	0,00	0,00
– krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
– długoterminowe	0,00	0,00
– krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 772 883,48</b>	<b>17 356 983,46</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	14 772 883,48	17 356 983,46
a) kredyty i pożyczki	11 862 811,32	11 082 794,05
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 811 776,71	6 093 761,60
c) inne zobowiązania finansowe	98 295,45	0,00
d) inne	0,00	180 427,81
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 227 590,57</b>	<b>7 854 500,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	876 399,71
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	239 807,93
– do 12 miesięcy	0,00	239 807,93
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	636 591,78
2. Wobec pozostałych jednostek	9 227 590,57	6 978 100,29
a) kredyty i pożyczki	2 971 121,30	2 732 514,13
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 768 049,42	900 000,00
c) inne zobowiązania finansowe	186 036,86	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 423 767,37	1 102 770,68
– do 12 miesięcy	1 423 767,37	1 102 770,68
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	174 776,81	221 443,48
f) zobowiązania wekslowe	74 058,91	1 500 000,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	433 868,97	283 323,33
h) z tytułu wynagrodzeń	162 764,17	136 766,15
i) inne	33 146,76	101 282,52
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>695 462,11</b>	<b>618 121,41</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	695 462,11	618 121,41
– długoterminowe	613 831,58	533 749,81
– krótkoterminowe	81 630,53	84 371,60
<b>Pasywa razem</b>	<b>70 466 509,04</b>	<b>73 089 781,51</b>

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu  
Adam KonecznyWiceprezes Zarządu  
Roland SteyerGłówny Księgowy  
Roland Steyer

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>42 247 817,65</b>	<b>43 665 798,88</b>
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>42 247 817,65</b>	<b>43 665 798,88</b>
1. Kapitał (fundusz) <b>podstawowy</b> na początek okresu	10 092 500,00	10 092 500,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	10 092 500,00	10 092 500,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- dopłata Mera S.A.	-	-
- dopłata II udziałowic	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) <b>zapasowy</b> na początek okresu	27 323 877,20	29 462 149,69
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 138 272,49	1 492 231,93
a) zwiększenie (z tytułu)	2 138 272,49	1 492 231,93
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 138 272,49	1 492 231,93
- przeniesienie z kapitału a aktualizacji wyceny	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	29 462 149,69	30 954 381,62
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 735 147,25	1 647 893,94
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-7 370,31
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-87 253,31	-7 370,31
- zbycia środków trwałych - na kapitał zapasowy	-87 253,31	-7 370,31
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 647 893,94	1 640 523,63
6. Pozostałe kapitały (fundusze) <b>rezerwowe</b> na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał rezerwowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- z funduszu z aktualizacji wyceny	-	-
-dopłat udziałowców na pokrycie strat	-	-
- dopłata do kapitału rezerwowego	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-przyszłych dopłat	-	-
6.2 Należne wpłaty na kapitał rezerwowy	-	-

6.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 096 293,20	2 463 255,25
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 096 293,20	2 463 255,25
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 096 293,20	2 463 255,25
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-13 002,61	7 370,31
a) zwiększenie (z tytułu)	13 002,61	7 370,31
- podział zysku z lat ubiegłych (z kapitału z aktualizacji wyceny)	13 002,61	7 370,31
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	2 138 272,49	1 492 231,93
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	971 023,32	978 393,63
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych		
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty		
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	971 023,32	978 393,63
8. Wynik netto	1 492 231,93	1 261 138,76
a) zysk netto	1 492 231,93	1 261 138,76
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>43 665 798,88</b>	<b>44 926 937,64</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>43 665 798,88</b>	<b>44 926 937,64</b>

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu  
Adam KonecznyWiceprezes Zarządu  
Roland SteyerGłówny Księgowy  
Roland Steyer




## Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015		Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	
	<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I. Zysk (strata) netto	1 492 231,93		1 261 138,76	
II. Korekty razem	-7 583 261,41		- 4 362 449,21	
1. Amortyzacja	946 013,93		1 027 971,07	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-27 323,09		-118 172,62	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 105 329,57		1 016 075,59	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-222,07		-51 502,48	
5. Zmiana stanu rezerw	331 190,00		228 465,00	
6. Zmiana stanu zapasów	-1 690 038,34		335 122,17	
7. Zmiana stanu należności	-5 634 806,58		-8 217 896,68	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	784 685,94		419 602,88	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 398 090,77		997 885,86	
10. Inne korekty				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-6 091 029,48</b>		<b>-3 101 310,45</b>	
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	20 285 627,62		4 250 322,42	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 388 289,37		326 299,35	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	16 897 338,25		2 932 023,07	
a) w jednostkach powiązanych	289 377,96		187 125,24	
b) w pozostałych jednostkach	16 607 960,29		2 744 897,83	
- zbycie aktywów finansowych	3 983 475,73		1 610 911,53	
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	11 610 733,27		888 082,79	
odsetki	19 549,89		1 517,49	
- inne wpływy z aktywów finansowych	994 201,40		244 386,02	
4. Inne wpływy inwestycyjne			992 000,00	
II. Wydatki	11 992 336,13		2 932 928,70	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	952 072,74		1 507 603,95	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	11 040 263,39		1 425 324,75	
a) w jednostkach powiązanych			347 862,40	
b) w pozostałych jednostkach	11 040 263,39		1 077 462,35	
- nabycie aktywów finansowych	4 087 185,29		1 077 462,35	
- udzielone pożyczki długoterminowe	16 953 078,10			
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>8 293 291,49</b>		<b>1 317 393,72</b>	
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	18 090 000,00		10 685 000,00	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	12 600 000,00		2 815 000,00	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 500 000,00		7 870 000,00	
4. Inne wpływy finansowe	990 000,00			
II. Wydatki	17 297 831,01		11 085 619,36	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	644 973,77		2 089 805,63	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	15 074 032,95		7 453 000,00	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	186 036,86		182 563,25	
8. Odsetki	1 392 787,43		1 360 250,48	
9. Inne wydatki finansowe				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>792 168,99</b>		<b>-400 619,36</b>	
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>2 994 431,00</b>		<b>-2 184 536,09</b>	

<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>2 994 431,00</b>	<b>-2 184 536,09</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>477 372,18</b>	<b>3 471 803,18</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>3 471 803,18</b>	<b>1 287 267,09</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu  
Adam Koneczny



Wiceprezes Zarządu  
Roland Steyer



Główny Księgowy  
Roland Steyer





## I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### Informacja o spółce

Nazwa jednostki dominującej:	MERA Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Sikorskiego 3, 49-340 Lewin Brzeski
Sąd Rejestrowy, nr KRS:	Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy KRS, numer KRS: 0000277483
Przedmiot działalności:	Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa 16.23.Z
Czas trwania spółki:	nieograniczony
Telefon, fax:	77 4042 220; 77 4042 249
REGON	530554231
NIP	747-15-57-823
Adres poczty elektronicznej:	office@mera.pl
Adres strony internetowej:	www.mera.pl

MERA S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim przy ul. Sikorskiego 3 została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.03.2007r. pod nr KRS 0000277483.

#### Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2016 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2016 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## Połączenie spółek handlowych

### 2. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

#### Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady te zostały zastosowane w związku z zamiarem przeniesienia notowań z rynku NewConnect na rynek regulowany.

Za datę przejścia na MSSF uważa się 1 stycznia 2008 roku.

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, inwestycji w nieruchomości i inwestycji finansowych przeznaczonych do obrotu, które zostały wycenione według wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Spółka

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych (PLN).

#### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z MSR 38 § 24 oraz 74. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

#### Środki trwałe

Spółka jest w posiadaniu gruntów, prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz budynków i budowli, które zgodnie z przepisami MSSF zostały zaklasyfikowane jako element rzeczowych aktywów trwałych.

Zgodnie z MSSF 1 § 16 Spółka zdecydowała wycenić środki trwałe w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Wartość godziwa nieruchomości określona została na podstawie operatów szacunkowych rzeczoznawcy majątkowego.

Skutki przeszacowania wartości środków trwałych do wartości godziwej ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu jest wykazywane jako środek trwały i nie jest amortyzowane

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3 500 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty

### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

### **Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne**

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z wynajmu.

### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych.

Posiadane przez Spółkę udziały wykazywane jako inwestycje długoterminowe są wyceniane według ceny nabycia (wartości udziałów z dnia nabycia, powiększonej o koszty związane z nabyciem) pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (zgodnie z art. 28 ust 4 UoR). Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – akcje spółek notowanych na rynku wyceniane są według wartości godziwej.

Zgodnie z paragrafem 46 MSR 39 inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, powinny być wyceniane według kosztu historycznego, przy uwzględnieniu utraty ich wartości. W związku z powyższym wycena wg MSR jest zgodna z wyceną wg ustawy o rachunkowości.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane zgodnie z MSR 2 § 9 według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

### **Należności krótko- i długoterminowe**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

W obszarze należności handlowych i pozostałych wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (zasada kosztu historycznego).

### **Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

- a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
- na dzień 31 grudnia 2015 kurs wynosił 4,2615;

- na dzień 30 grudnia 2016 kurs wynosił 4,4240;

b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 wynosiła 4,1848;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 30 grudnia 2016 wynosiła 4,3757;

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz w banku.

W obszarze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

W obszarze rozliczeń międzyokresowych wycena jest zgodna z wyceną według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu udziałów własnych, kwota zapłaty za udziały własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „udziały własne”.

W pozycji kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

### **Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Sposób ustalania przez Spółkę rezerwy na odroczony podatek dochodowy dla pozostałych różnic przejściowych spełnia wymogi MSR12 i nie różni się co do metodologii ustalania ich wartości od ustawy o rachunkowości.

### **Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

Kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych.

### **Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

### **Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

### **Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

### **Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

### **Świadczenia usług**

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

### **Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

### **Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy / Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.



## II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Ustęp 1 – WYJAŚNIENIA DO BILANSU

#### A. Zmiany w ciągu roku obrotowego środków trwałych

##### Środki trwale – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup Rodzajowych)

	Grunty ( w tym prawo wieczystego użytk. gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
	zł	zł	zł	zł	Zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu	826 754,54	17 229 427,94	5 681 950,59	598 947,51	236 205,35	3 068 335,73	27 641 621,66
Zwiększenia (zakup)		394 100,46	308 715,42	230 327,37		335 427,80	1 268 571,05
Przeniesienia							0,00
Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja)			293 505,86	47 313,55		689 855,34	1 030 674,75
Przeniesienie na inwestycje							0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>826 754,54</b>	<b>17 623 528,40</b>	<b>5 697 160,15</b>	<b>781 961,33</b>	<b>236 205,35</b>	<b>2 713 908,19</b>	<b>27 879 517,96</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	1 603 805,21	1 308 157,74	413 495,37	109 517,71		3 434 976,03
Amortyzacja za okres		430 735,67	324 778,31	135 036,43	15 637,94		906 188,35

Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja)			55 883,62	21 093,11			76 976,73
Przeniesienia							
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>2 034 540,88</b>	<b>1 577 052,43</b>	<b>527 438,69</b>	<b>125 155,65</b>		<b>4 264 187,65</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0,00
Zwiększenia							0,00
Zmniejszenia							0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>826 754,54</b>	<b>15 625 622,73</b>	<b>4 373 792,85</b>	<b>185 452,14</b>	<b>126 687,64</b>	<b>3 068 335,73</b>	<b>24 206 645,63</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>826 754,54</b>	<b>15 588 987,52</b>	<b>4 120 107,72</b>	<b>254 522,64</b>	<b>111 049,70</b>	<b>2 713 908,19</b>	<b>23 615 330,31</b>

**B. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości niematerialnych i prawnych**

	<b>Inne wartości niematerialne i prawne</b>
	<b>zł</b>
Wartość brutto na początek okresu	<b>1 490 576,84 zł</b>
Zwiększenia	189 539,90 zł
Przeniesienia	
Zmniejszenia	
Wartość brutto na koniec okresu	<b>1 680 116,74 zł</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	<b>862 757,92</b>
Amortyzacja za okres	145 605,14 zł
Zmniejszenie umorzenia (sprzedaż)	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	<b>1 008 363,06 zł</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	
Zwiększenie	
Zmniejszenie	
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>627 818,92 zł</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>671 753,68 zł</b>

### 1. Zestawienie gruntów użytkowanych wieczyście

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany w ciągu roku		Stan na koniec roku obrotowego
			zwiększenia	zmniejszenia	
1	Powierzchnia (ha)	6,57	-	-	6,57
2	Wartość wg opłat (zł)	1 055 431,08	-	-	1 055 431,08

### 2. Wartość amortyzowanych (umarzanych) środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych (w tym leasingu operacyjnego).

Finansujący	Przedmiot leasingu operacyjnego	Kwota kredytu	Kwota do spłaty	Data zawarcia umowy	Wysokość rat netto		Termin spłaty
					kapitałowa	odsetkowa	
BGŻ Leasing S.A.	Wiertnica pozioma	140 274,83 EUR	12 498,37 EUR	21.01.2013 r.	2 500,00 EUR	210,44 EUR	01.2017 r.
SIEMENS Finanse sp. z o.o.	Wyposażenie serwerowni	165 627,06 EUR	60 492,99 EUR	29.11.2013 r.	2 512,00 EUR	680,11 EUR	11.2018 r.
SIEMENS Finanse sp. z o.o.	Serwer	17 176,30 EUR	86 39,31 EUR	20.12.2013 r.	2 86,27 EUR	71,56 EUR	12.2018 r.
PKO Bankowy Leasing sp. z o.o.	Komora przewiertowa	201 000,00 PLN	82 213,55 PLN	25.04.2014 r.	2 652,05 PLN	294,67 PLN	04.2019 r.
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Samochód Iveco	24 618,00 EUR	21 145,73 EUR	08.06.2016 r.	640,00 EUR	22,50 EUR	06.2019 r.

### 3. Wartość zobowiązań wobec Budżetu Państwa lub Gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nie wystąpiły.

#### 4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2016 dzieli się na 10.092 500 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Udział w liczbie głosów</i>
Edward Traka	5 047 500	50,01%	66,68%
Joanna Traka	1 446 003	14,33%	9,55%
Pozostali	3 598 997	35,66%	23,77%

Część akcji Spółki tj. 5045000 szt. notowanych jest na rynku NewConnect.

#### 5. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Stan na początek okresu	<b>226 425,64</b>	<b>226 425,64</b>
Zwiększenia	0,00	202 550,60
Rozwiązanie	0,00	0
Stan na koniec okresu	<b>226 425,64</b>	<b>428 976,24</b>

#### 6. Dane o odpisach aktualizujących wartość wyrobów gotowych

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Stan na początek okresu	<b>270 832,75</b>	<b>270 832,75</b>
Zwiększenia	0,00	54 166,15
Rozwiązanie	0,00	0
Stan na koniec okresu	<b>270 832,75</b>	<b>324 998,90</b>

#### 7. Dane o odpisach aktualizujących wartość materiałów i towarów.

Nie dotyczy

#### 8. Podział zobowiązań długoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	
powyżej 1 roku do 3 lat	8 848 172,55

powyżej 3 lat do 5 lat	549 450,91
powyżej 5 lat	7 959 360,00
<b>RAZEM</b>	<b>17 356 983,46</b>

### 9. Podział obligacji wg terminu ich zapadalności

Rodzaj obligacji	Wartość w zł	Termin wykupu
Seria Ł	900 000,00	05-06-2017
Seria U	2 393 761,60	08-02-2018
Seria 003	3 700 000,00	30-11-2019

### 10. Wykaz rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
<b>1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>6 608 050,39</b>	<b>5 509 964,83</b>
- krótkoterminowe	6 608 050,39	5 509 964,83
- długoterminowe	0,00	0,00
- prowizja od kredytów	84 933,34	78 558,08
- prowizja Dom Inwestycyjny	0,00	0,00
- prowizja za emisję obligacji serii J	103 589,00	57 020,01
- odnowienie domeny pl.	100,00	0,00
- pozostałe koszty (kalendarze, mat. biurowe)	283,05	448,62
- polisy ubezpieczeniowe	42 459,00	21 946,60
- przychody nefakturowane z kontraktów długoterm.	6 376 686,00	5 319 991,52
- usługi finansowe	0,00	32 000,00

### 11. Informacja o stanie rezerw :

Rozwiązano rezerwy na odroczonego podatku dochodowego oraz z tytułu aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych na łączną kwotę 688 037,00 zł i utworzono rezerwy na odroczonego podatku dochodowego na łączną kwotę 888 362,00 zł.

**12. Aktywa na odroczony podatek dochodowy.**

Utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu umów cywilno-prawnych, aktualizację należności oraz odpisu aktualizującego wartość wyrobów gotowych na łączną kwotę 141 126,00 zł.

**13. Propozycja co do sposobu podziału zysku za rok 2016.**

Zysk netto za 2016 rok w wysokości 1 261 138,76 zł proponuje się przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

**14. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia.**

Spółka posiada udzielone poręczenia spółce zależnej KLON SA na kwotę 135 073,00 PLN.



15. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczenia)

Lp.	Zobowiązanie	Wysokość	Data udzielenia	Pozostało do zapłaty			Zabezpieczenie
1.	<b>BPS S.A.</b> Kredyt inwestycyjny na III etap rozbudowy komercjalizacji zakładu nr 1 na ul. Kościuszki w Lewinie Brzeskim	445 000,00 EUR	23.12.2011 r.	2 150 460,00 EUR	31.12.2021 r.	Ostatni dzień miesiąca;  3 591,00 €	Hipoteka umowna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.  Weksel <i>in blanco</i> wraz z deklaracją wekslową.  Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.
2	<b>BGŻ S.A.</b> Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	350 000,00 PLN	26.02.2016 r	60 670,21 PLN	25.02.2017 r.	Ostatni dzień miesiąca 30 000,00 pln; ostatnia rata 20 000,00 pln	Weksel własny <i>in blanco</i>  Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi w BGŻ BNP Paribas S.A.
3	<b>BPS S.A.</b> Szybka linia kredytowa w rachunku bieżącym	300 000,00 PLN	02.03.2013 r	124 995,00 PLN	28.02.2018 r.	Ostatni dzień miesiąca 8333,33 PLN	Weksel własny <i>in blanco</i>  Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym w BPS S.A.
4	<b>BPS S.A.</b> Kredyt rewolwingowy	500 000,00 PLN	07.10.2014 r.	472 000,00 PLN	04.10.2017 r	Ostatni dzień miesiąca 14000,00 pln; ostatnia rata 332 000,00pln	Hipoteka łączna do kwoty 850 000,00 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej  Weksel własny <i>in blanco</i>  Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
5	<b>PKO BP S.A.</b> Kredyt inwestycyjny	9 000 000,00 PLN	07.12.2015 r.	8 869 920,00 PLN	06.12.2025 r.	Ostatni dzień miesiąca do 31.12.2018 po 10 840,00 do 31.10.2025 po 102 500,00 pln	Hipoteka umowna do kwoty 18 500 000,00 PLN wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej  Weksel własny <i>In blanco</i>

Lp.	Zobowiązanie	Wysokość	Data udzielenia	Pozostało do zapłaty			Zabezpieczenie
6	PKO BP S.A. Kredyt obrotowy	3 300 000,00 PLN	08.12.2015 r.	2 200 080,00 PLN	07.12.2018 r.	Ostatni dzień miesiąca 91 660,00 pln	Hipoteka umowna do kwoty 18 500 000,00 PLN wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej  Weksel własny <i>In blanco</i>
7	BPS S.A. kredyt obrotowy	200 000,00 PLN	30.06.2016 r.	171 500,00 PLN	25.06.2019 r.	25 dzień miesiąca po 5 700,00 pln; ostatnia rata 6 200,00 pln	Weksel własny <i>in blanco</i>  Pełnomocnictwo do rachunku
8	BPS S.A. kredyt obrotowy	700 000,00 PLN	30.06.2016 r.	600 000,00 PLN	25.06.2019 r.	25 dzień miesiąca po 20 000,00 pln	Zestaw rejestrowy na rzeczach ruchomych na wartość 1 400 000,00 pln  Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzeczach objętych zastawem  Weksel własny <i>in blanco</i>  Pełnomocnictwo do rachunku
7	Obligacje serii Ł	900 000,00 PLN	05.06.2014 r.	900 000,00 PLN	27.06.2016 r.	Spłata jednorazowa	Niezabezpieczone
8	Obligacje serii U	2 393 761,60 PLN	08.08.2016 r.	2 393 761,60 PLN	30.11.2018 r.	Spłata jednorazowa	Niezabezpieczone
9	Obligacje serii 003	3 700 000,00 PLN	31.12.2016 r.	3 700 000,00 PLN	30.11.2019 r.	Spłata jednorazowa	Niezabezpieczone

**Ustęp 2 – WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT****1. Struktura rzeczowa, (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, zagranica) przychodów ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług:**

Lp.	Treść	Kraj	Zagranica
1.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	15 918 873,32 zł	7 531 680,96 zł
2.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	309 925,73 zł	0 zł
3.	Ogółem	<b>16 228 799,05 zł</b>	<b>7 531 680,96 zł</b>

Sprzedaż krajowa stanowiła 68,30% ogólnej sprzedaży, do krajów Unii 28,56% do pozostałych krajów Europy 3,13%.

**2. Struktura terytorialna sprzedaży zagranicznej:**

Lp.	Państwo dostawy	Wartość w zł
1.	Niemcy	5 940 901,16 zł
2.	Norwegia	744 718,77 zł
3.	Francja	726 837,44 zł
4.	Luksemburg	119 223,59 zł

Głównym rynkiem zagranicznym są Niemcy, do których sprzedaż stanowiła 78,88 % całego eksportu.

**3. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn aktualizujących środki trwałe.**

Nie dotyczy.

**4. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.**

W 2016 roku, wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów wynosiła 54 166,55 zł.

**5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

W 2016 roku nie zaniechano działalności ani nie przewiduje się jej zaniechania w przyszłości.

**6. Poniesione w ostatnim roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

W okresie od 01.01.2016 do 31.12. 2016 poniesiono nakłady na wartość 1 507 603,95 zł, w tym:

• Zakup środków trwałych	982 636,25 zł
• Oprogramowanie	189 539,90 zł
• Inwestycje rozpoczęte lub kontynuowane	335 427,80 zł

Planowane nakłady w 2017 roku:

• Remont kapitalny kotłowni i instalacji C.O	7 mln zł
• Remont kapitalny instalacji wodno-kanalizacyjnej, magazynu surowca, nawierzchni drogowych i parkingu	2 mln zł

**7. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od zysku brutto.**

Lp.	Wyszczególnienie	
<b>1</b>	<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>1 466 774,76</b>
<b>2</b>	<b>Przychody wyłączone z opodatkowania:</b>	<b>8 841 520,83</b>
	- rozliczenie dotacji PARP	77 340,70
	- naliczone odsetki od pożyczek	292 765,06
	- różnice kursowe niezrealizowane – wycena bilansowa	88 054,60
	- przychód z bonusu za fakturę	3 063 368,95
	- wycena robót budowlanych	5 319 991,52
<b>3</b>	<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>4 410 883,63</b>
	- składka PFRON	38 600,00
	- odpis z aktualizacji należności	202 550,60
	- odpis z aktualizacji wyrobów gotowych	54 166,55
	- naliczone odsetki od obligacji	22 761,60
	- niezapłacone składki ZUS za 2016 rok	69 242,12

	- kary, grzywny	5 481,07
	- odsetki budżetowe	10 735,69
	- koszty reprezentacji	4 891,41
	- darowizny	2 900,00
	- naliczone odsetki od pożyczek	65 080,82
	- wycena aktywów	1 215,50
	- pozostałe koszty nkup	25 452,35
	-amortyzacja dotacje	77 340,70
	- niewypłacone delegacje	20 190,66
	- wycena certyfikatów	25 250,29
	- wycena aktywów	6 684,40
	- niewypłacone umowy cywilno-prawne z 2016 r	16 600,00
	- niezapłacone odsetki dla kontrahentów	1 645,30
	- odsetki od leasingu	10 951,00
	- koszt robót w toku kontraktów nierozliczonych	3 749 143,57
<b>4</b>	<b>Zwiększenie kosztów stanowiących koszty uzyskania:</b>	<b>596 535,89</b>
	- zapłacone ZUS za 2015 rok	76 299,33
	- zapłacone delegacje z 2015 roku	15 882,55
	- zapłacone zobowiązania z 2015 roku	100 713,50
	- naliczone odsetki od obligacji z 2015 roku	26 826,13
	- zapłacone odsetki za kredyty	5 135,54
	- wypłacone wynagrodzenia z umów cywilno-prawnych z 2015 r	1 097,09
	- różnica amortyzacji podatkowej i bilansowej	158 532,99
	- raty leasingowe	212 048,76
<b>5</b>	<b>Zwiększenie przychodów</b>	<b>6 376 686,00</b>

	-wyksięgowanie wyceny robót budowlanych z 2015	<b>6 376 686,00</b>
<b>6</b>	<b>Zwiększenie kosztów</b>	<b>2 895 625,69</b>
	- wyksięgowanie kosztów robót w toku kontraktów niezrealizowanych z 2015 roku	2 895 625,69
<b>7</b>	<b>Strata podatkowa</b>	<b>-79 338,02</b>

#### Ustęp 2a - KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP, tj. kurs na 30.12.2016 r. Euro = 4,4240 (Tabela nr 252/A/NBP/2016). Wyrażone w walutach obcych operacje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

#### Ustęp 2b –OBJAŚNIENIA STRUKTURY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE	PLN	WALUTA (RÓWNOWARTOŚĆ W PLN)
<b>KASA</b>	61,34 zł	34,51 zł
<b>BANK</b>	157 196,46 zł	137 974,78 zł
<b>RAZEM</b>	157 257,80 zł	138 009,29 zł
<b>W SUMIE</b>	295 267,09 zł	

**Ustęp 3 – OBJAŚNIENIA NIEKTÓRYCH ZAGADNIĘĆ OSOBOWYCH****1. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych wg klasyfikacji GUS**

Wyszczególnienie	Ogółem	W tym kobiety
Zatrudnienie razem	67	6
W tym:		
pracujący dla których jednostka jest głównym miejscem pracy	67	6
pełnozatrudnieni	63	5
niepełnozatrudnieni	3	1
emeryci i renciści	1	0

**2. Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki (Rada Nadzorcza)**

Wyszczególnienie	W poprzednim roku	Za rok bieżący
Wynagrodzenie łącznie:	2 528 271,50	2 337 676,22
- wypłacone członkom Zarządu	126 200,00	129 600,00

Spółka - posiada Radę Nadzorczą. Wypłacono wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej w wysokości 8500,00 zł .

**3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i organom Nadzorczym Spółki (Rada Nadzorcza).**

Nie wystąpiły.

**4. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za 2016 rok.**

Zgodnie z umową z dnia 28.11.2016 roku za przeprowadzenie badania sprawozdania jednostkowego Spółki biegły rewident otrzyma wynagrodzenie w kwocie 13.000,00 zł. netto.

**Ustęp 4– OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ****1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.**

Nie wystąpiły.

**2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Nie wystąpiły.

**3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym**

Nie dotyczy

**4. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów.**

Spółka posiada

- 69,11% udziałów na wartość 4 922 224,46 zł w KLON S.A. z siedzibą w Nowej Świętej,
- 97,50% udziałów na wartość 1 018 110,22 zł w HST GmbH z siedzibą w Weitnau
- 98,8% udziałów na wartość 1 810 578,73 zł w Arctic Treppentechnik z siedzibą w Schonkirchen
- 88,19% udziałów na wartość 582 460,00 zł w Multi P.B. sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
- 100% udziałów na wartość 5 000,00 zł w Merwood sp. z o.o. z siedzibą w Opolu
- 49,58 % udziałów na wartość 3 343 400,00 zł w LB Park sp. z o.o. z siedzibą w Opolu

**Obroty ze Spółkami zależnymi w badanym okresie:**

	SPRZEDAŻ	ZAKUP	INNE
LB Park sp. z o.o.	0,00	0,00	0
Klon S.A	283 710,30	2 127 932,32	65 434,25
HST GmbH	314 721,77	0,00	645 157,45
Arctic Treppentechnik GmbH	3 136 000,68	171 895,92	2 020 541,00
Multi P.B. sp.z o.o.	0,00	0,00	121 665,99



Merwood sp. z o.o.	729 846,67	29 986,02	636 591,78
--------------------	------------	-----------	------------

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu  
Adam Koneczny



Wiceprezes Zarządu  
Roland Steyer



Główny Księgowy  
Roland Steyer

