

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU ZA
PIERWSZY ROK OBROTOWY TJ. ZA OKRES
OD 30.03.2007 R. DO 31.12.2007 R.
(JEDNOSTKOWE)**

Misja firmy

Podstawowym aspektem misji naszej Firmy jest przejawianie szczególnej aktywności w produkcji i dystrybucji szerokiej gamy modeli schodów i elementów drewnianych do klatek schodowych. Najważniejszy w naszej działalności jest nasz Klient – świadomi tego, iż egzystencja naszej firmy oraz kontynuacja jej sukcesu zależy od tego, jak dobrze odpowiadamy na jego potrzeby staramy się w sposób rzetelny wypełniać obowiązki producenta. Pragniemy nie tylko dostarczać najwyższej jakości produkty, lecz także być fachowym doradcą klienta we wszystkich kwestiach dotyczących zabudowy klatek schodowych. Wierzymy, iż nasza wiedza poparta doświadczeniem nie tylko uprawnia nas, lecz także zobowiązuje do takiego działania. Poczujemy się do odpowiedzialności za losy naszych pracowników oraz innych współpracowników. Dążymy do ochrony miejsc pracy i sprawiedliwego postępowania w sprawach personalnych. W stosunkach z naszymi dostawcami i podwykonawcami jesteśmy wymagający, ale zawsze postępujemy uczciwie. Jednocześnie jesteśmy w pełni świadomi, iż wyżej wymienione cele muszą być komplementarne dla innego jakim jest optymalizacja wyników finansowych, które w pełni odzwierciedlają stan naszej Firmy. Poprzez dotrzymanie powyższych warunków mamy pewność co do dalszego rozwoju ekonomicznego naszej firmy, rozwoju organizacyjnego oraz rozwoju ludzi ją tworzących.

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Historia Spółki

Spółka MERA SCHODY Spółka Akcyjna z siedzibą w Lewinie Brzeskim, przy ul. Sikorskiego 3, 49-340 Lewin Brzeski, została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Opolu pod numerem KRS 0000277483.

Spółka założona została dnia 10 marca 1989 r. pod nazwą Wielobranżowa Spółka Produkcyjno-Uslugowa REMOTEKS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 20 marca 2007r. Wielobranżowa Spółka Produkcyjno-Uslugowa REMOTEKS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została przekształcona w spółkę akcyjną oraz zmieniono nazwę z Wielobranżowa Spółka Produkcyjno-Uslugowa REMOTEKS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na REMOTEKS Spółka Akcyjna.

Zmiany w kapitale Spółki

W dniu 20 kwietnia 2007 r. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 6 410 000zł o kwotę 935 000zł, to jest do kwoty 7 345 000zł poprzez emisję 1870 nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 500 zł każda akcja. Wszystkie akcje serii B zostały objęte przez nowego akcjonariusza Absolute East West Master Fund Limited w zamian za wkłady pieniężne.

W dniu 6 lipca 2007r. postanowiono dokonać podziału liczby akcji w ten sposób, że akcjonariusze otrzymali za każdą posiadaną akcję serii A oraz B o wartości nominalnej 500 zł (słownie: pięćset złotych) każda, 500 (słownie: pięćset) sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda. Zgodnie z postanowieniami niniejszej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło dokonać podziału akcji serii A na serię akcji A1 i A2 oraz dokonać zmiany akcji imiennych serii A2 i B na akcje na okaziciela. W dniu 6 lipca 2007r. została podjęta uchwała w sprawie uprzywilejowania akcji imiennych serii A1 prawem do wykonywania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi łącznie 10 095 000 głosów. W dniu 6 lipca 2007r. została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji na okaziciela serii C i wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Powstałe akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zostały utworzone na podstawie przepisów KSH o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki. W dniu 6 lipca 2007 została podjęta uchwała w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „New Connect”, prowadzonym przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji

wyemitowanych w ramach emisji akcji serii A2, B i C oraz dematerializacji akcji serii A2, B i C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Na dzień 31.12.2007r. wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 10.092.500,00 zł wysokość kapitału wpłaconego wynosi 10.092.500,00 zł.

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
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%
Suma	10 092 500	100%	15 140 000	100%

Zmiana nazwy Spółki

W dniu 6 lipca 2007r. została zmieniona nazwa Spółki REMOTEKS Spółka Akcyjna na MERA SCHODY Spółka Akcyjna. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa. Ponadto przedmiotem działalności jest produkcja arkuszy fornirowych; produkcja płyt i sklejek.

Struktura akcjonariatu

Strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 31.12.2007r. przedstawia poniższa tabela.

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Nazwa serii w posiadaniu akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Edward Traka	5 047 500	A1	50,01%	66,68%
Absolute East West Master Fund Limited	2 456 000	A2, B, C	24,34%	16,22%
Pozostali	2 589 000	A2, C	25,65%	17,10%
Suma	10 092 500	A1, A2, B, C	100%	100%

Udziały w innych podmiotach będące własnością Spółki MERA SCHODY Spółka

Akcyjna w Lewinie Brzeskim

- MERA LOGISTIC Sp. z o.o. ul. Krzemieniecka 14/3, 45-371 Opole, 100% udziałów w kapitale zakładowym, nr KRS 0000219743,
- MKR-FINANSE Sp. z o.o. ul. Sikorskiego 3, 49-340 Lewin Brzeski, 100% udziałów w kapitale zakładowym, nr KRS 0000242411,
- HST TREPPEN GmbH z siedzibą w Ravensburg, Wangenerstrasse 143, 88212 Ravensburg, 100% udziałów w kapitale zakładowym, nr HRB 2830,
- Arktic-Treppentechnik GmbH z siedzibą w Kiel, Holzkoppelweg 11, 24118 Kiel, 60% udziałów w kapitale zakładowym, nr HRB 9704.

Przyszłe inwestycje i kierunki rozwoju firmy

Spółka w związku z zaistniałą sytuacją na rynku europejskim zamierza położyć szczególny nacisk na udoskonalenie i poszerzenie gamy sztandarowego produktu jakim są schody drewniane.

Ponadto nadal rozwijany będzie kompleksowy serwis tj. od przyjęcia zamówienia, pomiar do końcowego montażu, co pozwoli na szczegółowy monitoring potrzeb Klienta jak i umożliwi szybką reakcję na potrzeby rynku.

Planowane inwestycje mają na celu przede wszystkim optymalizację procesów produkcyjnych.

Należą do nich :

- a. Inwestycja: Modernizacja Wydziału Szlifierni i Lakierni; obejmuje zakup i montaż automatycznej linii szlifierni – lakierniczej wykorzystującej technologię UV i lakiery wodno – rozcieńczalne. Inwestycja ma na celu:
 - zwiększenie mocy przerobowych Wydziału Szlifierni – Lakierniczego.
 - ochrona środowiska – lakiery wodnorozcieńczalne.
 - poprawa jakości powłoki lakierniczej (automatyzacja)
- b. Inwestycja: Automatyzacja procesu formatowania i klejenia płyty schodowej, obejmuje zakup i montaż linii maszyn formatujących i pras do produkcji płyty litej oraz modernizację hali produkcyjnej. Inwestycja ma na celu powiększenie mocy produkcyjnych Wydziału Produkcji Płyty o 100% i wdrożenie najnowocześniejszych technologii klejenia drewna z wykorzystaniem ultradźwięków.
- c. Inwestycja: Modernizacja hali produkcyjnej Wydziału Konstrukcji i Montażu na Zakładzie nr 2 ma na celu zlokalizowanie produkcji drewnianej na jednym zakładzie i rozpoczęcie uruchomienia zakładu konstrukcji stalowych na zakładzie przy ul. Kościuszki.

II RYNEK BUDOWLANY

Spółka odmiennie niż w latach ubiegłych rozpoczęła sprzedaż na szeroką skalę na terenie Polski. Z tego powodu sytuacja makroekonomiczna w kraju była kluczowym czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki.

Sytuacja gospodarcza

Rok 2007 był okresem kontynuacji wysokiego wzrostu gospodarczego, trwającego od 2006r. Polska stała się liderem wśród najszybciej rozwijających się krajów UE. Było to efektem dynamicznie rosnącego poziomu inwestycji, zwiększonego popytu wewnętrznego (wzrost o 9,3%) oraz eksportu (pomimo umacniającej się polskiej waluty). Na szybkie tempo rozwoju gospodarczego pozytywny wpływ miał również wzrost zamówień sektora budowlanego, w tym w obszarze produkcji budowlano- montażowej. Wadą szybkiego wzrostu gospodarczego stał się notoryczny brak wykwalifikowanej siły roboczej, oraz presja na wzrost wynagrodzeń.

Rynek budowlany zabudowy jednorodzinnej w Polsce i Unii Europejskiej.

Rozwój branży budowlanej w szczególności zabudowy jednorodzinnej, jest pozytywny dla rozwoju sprzedaży firmy w Polsce. W roku 2007 wydano o 40% więcej pozwoleń budowlanych domów jednorodzinnych w stosunku do 2006 roku. Budowa domu jednorodzinnego jest niejednokrotnie tańsza lub porównywalna cenowo, z zakupem mieszkań w większych aglomeracjach.

Spowodowało to, że deweloperzy rozpoczęli realizację dużych projektów deweloperskich na przedmieściach aglomeracji, w zakresie budowy domów jednorodzinnych, wolnostojących, bliźniaczych, czy szeregowych. Jednocześnie sytuacja na rynku deweloperskim zmierza w kierunku sprzedaży lokali w standardzie „pod klucz”, co jest bardzo obiecującym dla nas kierunkiem.

Rynek budowy i remontu domów jednorodzinnych w Unii, ustabilizował się na wysokim poziomie i od kilku lat zyskuje 2 – 3%. Rynek Niemiecki, na który kierowana jest duża część naszej sprzedaży, po spadku w roku 2007 związanym z dużą podwyżką VAT (16 – 19%) i likwidacją ulgi budowlanej (grudzień 2006) zmienił swoje oblicze. Spadła ilość budowanych i sprzedawanych tanich domów socjalnych w zabudowie szeregowej, (do nich produkowaliśmy elementy i stopnie) a wzrasta ilość domów jednorodzinnych, wolnostojących o wyższym standardzie (gdzie sprzedajemy schody).

Obiecujące są w świetle ostatnich badań rynki domów jednorodzinnych w „nowych krajach Unii” gdzie firma w przyszłości widzi swoje sukcesy.

III DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

W wyniku rozwoju sprzedaży w Polsce znacznie wzrosła sprzedaż bezpośrednio do Klienta detalicznego i na dzień 31.12.2007 r. Spółka posiadała portfel pełny podpisanych umów .

Drugim kierunkiem działalności jest sprzedaż do dużych firm budowlanych lub deweloperskich i w roku 2007 realizowano następujące umowy:

- a) PPHU „RO.SA - BUD” Roman Jan Saczywko, wartość 186.000,00zł, w ramach umowy Spółka wykonała i zamontowała drewniane pochwytty w balustradach,
- b) Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad we Wrocławiu, umowa z dnia 12.10.2007 r. wartość: 67.786,86zł, w ramach umowy został wykonany remont schodów na klatce schodowej budynku we Wrocławiu,
- c) BLC Developer, umowa z 30.10.2007r., wartość 128.240,00 zł, w ramach umowy Spółka zobowiązała się wykonać i zamontować 15 kompletów schodów drewnianych
- d) DOMINAT Sp. z o.o., umowa z 20.11.2007r., wartość 138.785,04 zł, w ramach rozpoczęto produkcję 11 kompletów schodów z balustradami, przewidywany termin montażu luty 2008r.
- e) Monten Kobenhaven, Dania, umowa z 29.11.2007r., wartość 704.000,00zł, w ramach umowy spółka zobowiązała się wykonać i zamontować 73 komplety schodów, przewidywany termin rozpoczęcia prac marzec 2008r.
- f) Monten Kobenhaven, Dania, umowa z 20.12.2007r., szacunkowa wartość umowy 662.000,00zł, w ramach umowy spółka zobowiązała się wykonać i zamontować balustrady zewnętrzne i wewnętrzne, przewidywany termin rozpoczęcia prac marzec 2008r.

Działalność inwestycyjna w roku 2007.

Rok 2007 był okresem intensyfikacji wydatków na inwestycje w park maszynowy i infrastrukturę. Przeprowadzono szereg inwestycji umożliwiających podniesienie jakości wyrobów oraz wydajności produkcji w segmencie schody samonośne. Drugim kierunkiem inwestycji były zakupy umożliwiające wprowadzenie pełnego serwisu sprzedaży schodów samonośnych tzn. przeprowadzenie całej procedury zakupu od wstępnych pomiarów do montażu przez pracowników firmy. Główne inwestycje to:

zakończone na 31.12.2008 r.

- Kociołnia zasilająca centralne ogrzewanie oraz system suszarni
- Kompresorownia zasilająca dział produkcji płyty klejonej
- Hale magazynowe i produkcyjne na Zakładzie nr 2 przy ul. Sikorskiego 3
- Budowa zespołu suszarni drewna

- Zakup samochodów ciężarowych dla grup monterskich
- Zakup samochodów osobowych dla sprzedawców i przedstawicieli

Kontynuowane w roku 2008 :

- Budowa Zespołu Centrów Numerycznie Sterowanych
- Rozbudowa i remont pomieszczeń socjalnych i biurowych

Informacje o znaczących umowach finansowych.

- 1) umowa pożyczki na kwotę 554.400,55 EUR zawarta z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z dnia 07.12.2007 r. W dniu 07.12.2007 r. Spółka zawarła umowę pożyczki z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A na kwotę 554.400,55 EUR. Pożyczka została przeznaczona na spłatę innych zobowiązań krótkoterminowych. Termin spłaty do 31.10.2022r.
- 2) gwarancja dobrego wykonania umowy dla RO.SA Bud, na kwotę 8.790,66 zł do dnia 31.12.2008r.
- 3) zawarte umowy leasingu:
 - z dnia 14.06.2007r. leasing operacyjny z Europejskim Funduszu Leasingowym S.A., samochód osobowy Volvo,
 - z dnia 29.08.2007r., um. leasingu z BRE Leasing Sp. z o.o., trzy samochody ciężarowe Iveco,
 - z dnia 08.08.2007r., um. leasingu z BRE Leasing Sp. z o.o., samochód osobowy BMW,
 - z dnia 07.11.2007r., um. leasingu z BRE Leasing Sp. z o.o., cztery samochody osobowe Panda,
 - z dnia 07.11.2007r., um. leasingu z BRE Leasing Sp. z o.o., dwa samochody ciężarowe Panda

Spłaty kredytów i zakończenie umów leasingowych.

Spółka w 2007r. spłaciła następujące zobowiązania kredytowe:

- umowa kredytu inwestycyjnego w Banku Millennium S.A. na kwotę 245.670,00 €,
- umowa o linię wielocelową w BPH S.A. na kwotę 100.000,00 €
- umowa kredytu inwestycyjnego w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. na kwotę 621.000,00€,
- umowa kredytu obrotowego w BGK S.A. spłacona do kwoty 156.000,00 €, częściowa spłata
- w dniu 30.09.2007 r., umowa leasingu z GTL-Pojazdy Użytkowe Sp. z o.o.

Inwestycje w nieruchomości.

Spółka w 2007 r. nabyła nieruchomości znajdujące się przy Zakładzie nr 1 na ul. Kościuszki 37 w Lewinie Brzeskim:

- nieruchomość o KW nr OP1B/00031058/9, OP1B/00031776/8, OP1B/00031775/1 stanowi budynek mieszkalno-użytkowy zakupiony w celu rozbudowy pomieszczeń biurowo-socjalnych

- nieruchomość o KW nr OP1B/00039330/6, OP1B/00039331/3, OP1B/00039332/0 stanowi lokal użytkowy zakupiony w celu zainstalowania profesjonalnego salonu wystawienniczego w siedzibie firmy.

IV KADRY

W wyniku ciągłego procesu unowocześniania procesów produkcyjnych Spółka odnotowała w 2007 r. dużą fluktuację zatrudnienia tj.

- rozwiązano umowę o pracę z 70 osobami
- zatrudniono 53 osoby

Stan zatrudnienia na 31.12.2007 r. Spółka zatrudnia wyłącznie obywateli polskich – wynosił 183 osoby.

Struktura zatrudnienia ze względu na wykształcenie :

Wykształcenie	Liczba zatrudnionych
Wyższe	19
Średnie	48
Zawodowe	93
Podstawowe	23

Struktura zatrudnienia ze względu na zajmowane stanowisko i dział

Stanowisko i dział	Liczba zatrudnionych
Zarząd	2
Kierownictwo	5
Administracja	16
Produkcja i sprzedaż	130
Utrzymanie ruchu i transport	30

Jak już wspomniano w wyniku unowocześniania procesów technologicznych, stale rośnie liczba zatrudnianych pracowników z wykształceniem średnim i wyższym. W 2007 r. przeprowadzono szereg szkoleń z zakresu obsługi klienta oraz procedur obowiązujących w przedsiębiorstwie.

V INFORMATYZACJA SPÓŁKI I OCHRONA ŚRODOWISKA

W 2007 r. Spółka przeprowadziła szereg prac w zakresie informatyzacji. Obecnie jest w trakcie rozbudowy oprogramowania obsługującego proces realizacji zamówień i obsługi klienta. Rozbudowywane są jednocześnie możliwości oprogramowania konstrukcyjnego oraz obsługującego linie produkcyjne CNC wraz z rozbudową parku maszyn. Do końca 2009 roku spółka zakończy inwestycje w zintegrowany system obsługi przedsiębiorstwa zawierający w sobie wszystkie dotychczasowe dokonania na polu informatyzacji oraz integrujący system współpracy wszystkich podległych działów. System jest realizowany na zamówienie z dużym udziałem konsultacyjnym zarządzających w firmie.

W sierpniu 2007 roku w Spółce przeprowadzony został audyt legalności oprogramowania. Po zweryfikowaniu legalności oprogramowania używanego przez pracowników zostały uaktualnione licencje na wszystkie wykorzystywane oprogramowania.

Audytorowi zostało poddanych 37 komputerów w całej firmie, a ich użytkownicy zostali zobowiązani do używania tylko i wyłącznie legalnego oprogramowania. Od tego czasu przestrzegane są wszystkie restrykcje związane z legalnością aplikacji używanych na komputerach używanych w Spółce.

Ochrona środowiska

Procesy produkcyjne oraz prowadzone działania przez MERA SCHODY S.A. wykonywane są z uwzględnieniem wszystkich obowiązujących wymagań prawnych ochrony środowiska.

Przedsiębiorstwo Mera Schody S.A. w miesiącu sierpniu 2007 roku uzyskało decyzje na emisje zanieczyszczeń do powietrza. Decyzja ta zakończyła etap uzyskiwania decyzji administracyjnych wymaganych w zakresie ochrony środowiska.

W 2007 roku Spółka uporządkowało tym samym gospodarkę w zakresie ochrony środowiska zgodnie z obowiązującymi przepisami i w chwili obecnej posiada decyzje administracyjne wydane na podstawie wymagań związanych z ustawą - prawo ochrony środowiska pozwalające na:

- emisję zanieczyszczeń do powietrza
- wytwarzanie i czasowe magazynowanie odpadów

Na będące w użytkowaniu Spółki Mera Schody S.A instalacje oraz prowadzone procesy nie został nałożony ustawowy obowiązek wykonywania ciągłych lub okresowych pomiarów wielkości emisji. Gospodarka odpadami w Spółce prowadzona była w oparciu o zatwierdzony program i wydaną decyzje administracyjną.

W 2007 roku w Spółce wdrożono Program segregacji odpadów powstających w trakcie prowadzonych procesów produkcyjnych. Wdrażane systematycznie procedury selektywnego

zbierania wytwarzanych odpadów, pozwoliły uzyskać efekt zmniejszenia ilości odpadów nie segregowanych (komunalnych) na rzecz odpadów poddawanych odzyskowi .

Efektom podjętych działań było pełne wykorzystanie odpadów poprodukcyjnych takich jak : trociny i odpady drewniane. Trociny w ilości 1200 Mg zostały sprzedane firmom które wykorzystywały je do produkcji pelet i płyt wiórowych, a drewniane odpady poprodukcyjne zostały wykorzystane na miejscu jako opał w istniejącej kotłowni.

Wysegregowano również papier i tekturę w ilości 8 Mg oraz folię opakowaniową w ilości 3 Mg i przekazano do recyklingu wyspecjalizowanej firmie.

Odbiór odpadów i ścieków wykonywany był wyłącznie przez firmy posiadające stosowne uprawnienia, transport prowadzony zgodnie z wymaganiami ADR, magazynowanie substancji niebezpiecznych i opadów prowadzone było w sposób zapewniający bezpieczeństwo ekosystemów wodnych i gruntowych.

W trosce o stan środowiska ograniczanie emisji zanieczyszczeń do powietrza prowadzone było poprzez zastępowanie lakierów konwencjonalnych lakierami ekologicznymi – wodorozcieńczalnymi które zawierają około 85 % mniej lotnych związków organicznych. W roku 2007 zmieniono rodzaj wykorzystywanego lakieru konwencjonalnego, dzięki czemu udało się wyeliminować emisję lotnych związków organicznych takich jak (alkohol butylowy, octan etylu, toluen).

Mera Schody S.A. systematycznie wносиła opłaty z tytułu korzystania ze środowiska za 2007 rok.

VI Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z konkurencją.

Spółka MERA SCHODY S.A. działa na rynku usług budowlanych, który charakteryzuje się bardzo szybkim rozwojem w kraju. Biorąc pod uwagę skalę i asortyment Spółka nie posiada jednoznacznie określonej konkurencji. Zarząd ocenia, iż utrzymująca się duża atrakcyjność polskiego rynku budowlanego będzie powodować dalsze wzmaganie się konkurencji w postaci mniejszych warsztatów stolarskich. Jednak Zarząd nie może też wykluczyć, że pojawi się podmiot będący w stanie wytworzyć podobne produkty w podobnej skali. Istnieje zatem ryzyko, iż wzmożenie się działań konkurencji może spowodować konieczność oferowania korzystniejszych dla odbiorców warunków, co może wiązać się z potrzebą zaangażowania dodatkowego kapitału obrotowego oraz spadkiem marż.

Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów.

Specyfiką branży budowlanej jest bardzo niski stopień ewolucji stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych. Powoduje to że raczej można te ryzyko przyjąć za znikome.

Ryzyko związane z kadrami.

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Spółki są jej pracownicy, których doświadczenie i wiedza mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki. Zarząd nie widzi jednak zagrożeń, gdyż wdrażane technologie mogą spowodować zmniejszenie zatrudnienia kosztem pozyskania pracowników wyżej wykwalifikowanych.

Ryzyko związane z kursami walutowymi

Spółka prawie w całości wykorzystuje wpływy z eksportu na zakupy importowe, w związku z czym poziom tego ryzyka jest także znikomy dla działalności Spółki.

Ryzyko związane z polityką fiskalną

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Rozwój branży usług budowlanych pozostaje w bliskim powiązaniu z ogólną sytuacją gospodarczą. Obecne tempo wzrostu gospodarki sprzyja developerom i innym firmom budowlanym, jednak istnieje ryzyko, że tempo to może zwolnić. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Unii Europejskiej Spółka zamierza niwelować poprzez wzrost sprzedaży w kraju.

Ryzyko związane przepisami prawnymi.

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym, szczególnie w prawie budowlanym idą w dobrym kierunku. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zatem idą one w kierunku ujednoczenia i uproszczenia co jest tylko z korzyścią dla Spółki.

VII SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Aktualna sytuacja finansowa Spółki

Spółka w dniu 30.03.2007 r. zmieniła osobowość prawną, w związku z powyższym ostatni okres obrachunkowy obejmuje 9 miesięcy ubiegłego roku i nie jest on porównywalny.

Rachunek zysków i strat

	za okres 30-03-2007 r. do 31-12-2007 r.
Przychody netto ze sprzedaży	15.980.586,87
Koszty działalności operacyjnej	14.210.076,19
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.770.510,68
Pozostałe przychody operacyjne	360.653,01
Pozostałe koszty operacyjne	378.287,99
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.752.875,70
Przychody finansowe	488.746,45
Koszty finansowe	669.131,76
Zysk (strata) brutto	1.572.490,39
Podatek dochodowy	326.748,00
Zysk (strata) netto	1.245.742,39

Suma aktywów na dzień 31.12.2007 r. była równa 35.208.770,60 zł., w tym środki pieniężne (w większości pochodzące z podniesienia kapitałów) 5.389.300,87 zł.

Stan kapitałów własnych na dzień 31.12.2007 r. – 26.178.181,45 zł.

Zarząd proponuje przeznaczenie całości zysku netto za pierwszy rok obrotowy Spółki tj. za okres 30.03.2007 r. do 31.12.2007 r. na kapitał zapasowy.

Prognozowana sytuacja finansowa Spółki

W roku 2008 Zarząd Spółki planuje osiągnąć skonsolidowane przychody w wysokości od 27 mln zł. do 30 mln zł. przy nieznacznie niższej rentowności, która pozwoli na osiągnięcie zysku netto od 1,8 mln zł. do 2,2 mln zł.

Nieznaczny spadek rentowności Spółki w dużej mierze zdeterminowana będzie rosnącymi kosztami amortyzacji zakończonych w 2008 r. inwestycji.

Nadal planowane jest zmniejszanie zadłużenia obrotowego krótkoterminowego na rzecz

kredytów średnioterminowych i długoterminowych.

Majątek obrotowy będzie wykazywał tendencje rosnące w pozycji należności, ze względu na bardzo dobrze rozwijającą się współpracę z dużymi deweloperami.

Ze względu na ograniczanie produkcji stopni i innych elementów, Spółka planuje zmniejszyć stany zapasów wyrobów gotowych.

Łączne przychody ze sprzedaży WSPU REMOTEKS Sp. z o. o. oraz MERA SCHODY S.A. w 2007 roku w porównaniu do 2006 r.

Przychody ze sprzedaży WSPU REMOTEKS Sp. z o. o. oraz MERA SCHODY S.A. w 2007 roku wyniosły 20.385.912,13 zł., natomiast przychody WSPU REMOTEKS Sp. z o. o. w 2006 r. wyniosły 22.260.178,91 zł.

Stanowi to spadek o 8,4% spowodowany jak już wcześniej opisano osłabieniem się Euro w stosunku do polskiej waluty oraz zaniechaniem produkcji nisko marżowej jakim jest produkcja płyty klejonej oraz stopni i innych elementów kierowanych do odbiorców eksportowych.

Prezes Zarządu
Adam Koneczny

Wiceprezes Zarządu
Mirosław Rutowicz

Lewin Brzeski, 31 maja 2008 r.