

A modern, open-plan staircase with dark grey metal balustrades and wooden treads. The staircase is set against a vibrant red wall. In the background, a balcony with a glass railing and a potted plant is visible. The floor is made of polished wood. The overall atmosphere is bright and contemporary.

**Skonsolidowany raport
roczny za rok 2016
Grupy Kapitałowej Mera**

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Szanowni Państwo,

W załączeniu przekazujemy akcjonariuszom Grupy MERA SA, skonsolidowany raport roczny za rok obrotowy 2016. W 2016 roku Grupa kapitałowa MERA SA osiągnęła **46,57 mln zł.** przychodów, tj. o 4,9% więcej niż w roku 2015.

Aktywa grupy wyniosły **111,6 mln zł.**, a EBIDTA wyniosła kwotę **7,4 mln zł.**, a zysk netto niespełna **1,5 mln zł.** i był o 1% niższy niż w roku 2015.

Duży wpływ na przychody miał wzrost sprzedaży usług budowlanych w MERA SA w ramach realizowanych projektach deweloperskich.

Należy zaznaczyć, że na poziom skonsolidowanego zysku netto negatywny wpływ miał jednorazowy odpis aktualizacyjny finansowych aktywów finansowych związany z ich przeszacowaniem i zbyciem w kwocie 828,6 tys. zł. Powyższy odpis ma charakter księgowy i nie ma wpływu na sytuację płynnościową.

W dwóch największych Spółkach Grupy przeprowadzane są procesy modernizacji systemów ciepłych i energetycznych mające na celu ich efektywne wykorzystanie, poprawę ekologiczności i generowanie oszczędności na poziomie kosztów produkcji.

Działalność Spółek Grupy nadal koncentruje się na produkcji drzewnej i budowlanej. Zarządy spółek intensywnie pracują nad ciągłym podnoszeniem jakości produktów i usług przy jednoczesnej pracy nad optymalizacją kosztów. W branży drzewnej wszystkie segmenty produkcji drzewnej wykazują stabilizację, ze wskazaniem na wzrostowy trend ilości i wartości zamówień. Grupa, głównie poprzez Spółkę MERA SA, konsekwentnie realizuje plany wzrostu sprzedaży i wyniku w segmencie kontraktów budowlanych. Spółki Grupy nieustannie poszukują nowych perspektyw rozwoju, dywersyfikując swoją działalność w kierunku znanych sobie segmentów działalności.

Analizując dokonania Grupy na tle rynku uważamy, że był to kolejny dobry rok solidnego rozwoju naszych firm, dający podstawy do rozwoju w następnych latach. Grupa ma stabilne podstawy majątkowe i dobrą strukturę finansowania zewnętrznego. Obrane cele strategiczne grupy: maksymalizacja wolumenów i rentowności sprzedaży oraz przejście Spółki KLON SA na główny parkiet GPW, pozostają bez zmian.

Przedstawiając sytuację finansową oraz fundamentalną Grupy, Zarząd ocenia ją jako bardzo dobrą. Podkreślamy, że uległa ona dalszej stabilizacji w roku 2016, co jest związane zarówno z wartością posiadanych aktywów, jak i posiadanych mocy produkcyjnych. Analizując osiągnięcia, podjęte inicjatywy i pozycję Grupy w 2016 roku oraz wynikające z nich możliwości, jesteśmy przekonani, iż rok 2017 będzie kolejnym okresem, który przyniesie kolejny wzrosty skali działania i wartości MERA S.A. dla jej Akcjonariuszy.

Zarząd MERA SA dziękuje Członkom Rady Nadzorczej, Pracownikom i Współpracownikom Spółki i Spółek Grupy, 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	44 418	46 573	10 614	10 643
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 385	4 903	1 287	1 120
Zysk (strata) brutto	2 166	1 650	518	377
Zysk (strata) netto	1 489	1 481	356	338
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 845	1 350	680	308
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 198	-1 405	1 959	321
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 023	-2 248	-1 917	514
Przepływy pieniężne netto razem	3 019	- 2 303	721	526
Aktywa razem	109 356	111 553	26 132	25 494
Zobowiązania długoterminowe	29 573	33 176	7 067	7 581
Zobowiązania krótkoterminowe	17 197	15 086	4 109	4 133
Rezerwy na zobowiązania	5 188	5 085	1 240	1 162
Kapitał własny	55 810	56 775	13 336	12 975
Kapitał zakładowy	10 092,5	10 092,5	2 411,7	2 306,5
Liczba akcji (szt.)	10 092 500	10 092 500	10 092 500	10 092 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,53	5,62	1,30	1,28
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,53	5,62	1,30	1,28
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,15	0,04	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,15	0,15	0,04	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.



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

Lewin Brzeski, dn. 14 marzec 2017r.

Przedmiot działalności spółki oraz podstawowe informacje o spółce

1.1. Podstawowe dane

Nazwa jednostki:	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.

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%
Suma	10 092 500	100%	15 140 000	100%

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:

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

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

<i>Pełna nazwa</i>	<i>Arktic Treppentechnik GmbH</i>
Nazwa skrócona	Arktic Treppentechnik GmbH
Siedziba	Augustental 4724232 Schoenkirchen
Forma prawna	GmbH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa niemieckiego
Kapitał zakładowy	430.000,00 EUR
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	98,5%
Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ	98,8%
Przedmiot działalności	Dystrybucja schodów i stopni

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

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

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, 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

	2015	2016
Przychody netto ze sprzedaży	44 418 789,74	46 573 908,80
Koszty działalności operacyjnej	38 856 139,69	41 775 832,21
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 562 650,05	4 798 076,59
Pozostałe przychody operacyjne	1 218 478,70	1 115 755,68
Pozostałe koszty operacyjne	1 396 061,96	1 010 922,50
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 385 066,79	4 902 909,75
Przychody finansowe	767 779,27	596 610,64
Koszty finansowe	3 793 980,29	3 849 556,57

Zysk z działalności gospodarczej	2 358 865,76	1 649 963,82
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	-299,33
Odpis wartości firmy z konsolidacji	192 756,91	0,00
Zysk (strata) brutto	2 166 108,85	1 649 664,49
Podatek dochodowy	93 126,87	313 461,00
Podatek odroczony	583 811,74	-145 175,45
Zysk (strata) netto	1 489 170,24	1 481 378,94
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 257 181,51	1 168 381,31

Przy nieznacznym wzroście przychodów wyniki grupy netto ustabilizowały się na poziomie z poprzedniego roku.

Analiza przychodów

	2015	2016	zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	42 094 599,39	44 957 658,06	6,80%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 198 210,37	912 178,02	-23,87%
Ogółem	43 292 809,76	45 869 836,08	5,95%

Grupa odnotowała niespełna 6% wzrost przychodów ogółem.

Analiza kosztów rodzajowych

	2015	2016	zmiana
Amortyzacja	2 623 580,34	2 489 818,56	-5,10%
Zużycie materiałów i energii	16 007 825,00	16 029 234,39	0,13%
Usługi obce	9 704 202,56	12 756 099,24	31,45%
Podatki i opłaty	828 232,28	858 404,81	3,64%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	7 286 456,69	7 123 855,44	-2,23%
Pozostałe koszty	954 194,73	1 769 602,69	85,46%
RAZEM	37 404 491,60	41 027 015,13	9,68%

Największy wzrost odnotowano w kosztach usług obcych, co jest bezpośrednio związane ze wzrostem przychodów z robót budowlanych, gdzie znaczna część prac wykonywana jest poprzez podwykonawców.

Analiza pozycji bilansowych

	2015	2016	zmiana
Aktywa trwałe	71 124 223,64	70 186 728,22	-1,32%
Wartości niematerialne i prawne	1 931 038,23	1 800 123,99	-6,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	57 105 010,36	58 137 882,93	1,8%
Inwestycje długoterminowe	11 680 831,07	9 838 249,30	-15,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	407 344,00	410 472,00	0,8%
Pozostałe Aktywa	0,00	0,00	0,0%
Aktywa obrotowe	38 231 514,71	41 365 783,25	8,2%
Zapasy	13 879 357,57	14 110 396,83	1,7%
Należności krótkoterminowe	10 290 673,54	17 502 509,01	70,1%
Pozostałe aktywa finansowe	3 310 039,58	2 562 078,18	-22,6%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 642 263,16	1 339 309,93	-63,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 109 180,86	5 851 489,30	-17,7%
Aktywa razem	109 355 738,35	111 552 511,47	2,0%

Po stronie aktywów, najwyższą dynamiką zmian charakteryzowały się należności. Jest to spowodowane znaczną kwotą fakturowania robót budowlanych, wynikającego z zakończenia etapu prac oraz konieczności fakturowania wykonanych prac, ze względu na zmianę sposobu naliczania VAT (odwrócony VAT) środków pieniężnych.

	2015	2016	zmiana
Kapitał (fundusz) własny	55 810 512,60	56 774 734,13	1,7%
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00	0,0%
Kapitały rezerwowe	44 460 831,09	45 513 852,81	2,4%
Zysk (strata) netto	1 257 181,51	1 168 381,31	-7,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 545 225,75	54 777 777,34	2,3%

Rezerwa z tyt. odroczonego pod. doch.	5 161 904,14	5 060 556,24	-0,02%
Zobowiązania długoterminowe razem	29 572 640,47	33 175 666,39	12,2%
Kredyty i pożyczki	18 908 586,86	17 903 518,57	-5,3%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 311 776,71	12 693 761,60	73,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne	3 352 276,90	2 578 386,22	-59,3%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	17 197 306,06	15 085 664,76	-12,3%
Kredyty i pożyczki	4 278 551,71	4 064 142,19	-5,0%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 808 442,84	941 493,42	-75,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 411 753,87	489 066,92	-90,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 645 729,08	6 236 569,48	-6,2%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 052 828,56	3 354 392,76	218%
Rozliczenia międzyokresowe	1 587 039,02	1 431 338,96	-9,8%
Pasywa razem	109 355 738,35	111 552 511,47	2,0%

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	2015	2016	Formuła
Wskaźnik płynności I	2,34	2,70	aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności II	1,53	1,80	(aktywa obrotowe ogółem-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	3,54%	3,18%	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży x 100%
Wskaźnik rentowności majątku	1,41%	1,33%	wynik finansowy netto/suma aktywów x 100%
Wskaźnik rentowności kapitału	2,81%	2,91%	wynik finansowy netto/kapitał własny x 100%
Wskaźnik zadłużenia	49,70%	49,10%	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/sumy pasywów x 100%

Na szczególną uwagę zasługują wskaźniki płynności, które w wyniku konsekwentnej polityki redukcji zadłużenia krótkoterminowego kształtują się na bardzo korzystnych poziomach, a w porównaniu do 2015 r. uległy w roku bieżącym dalszej poprawie.

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.

W przypadku dostawców i odbiorców żaden nie posiada pozycji dominującej, chociaż u trzech kontrahentów udział w sprzedaży i kosztach przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży.

Struktura terytorialna sprzedaży oraz dynamika sprzedaży w latach 2015 i 2016 r. z podziałem na krajową i zagraniczną.

	2015	udział	2016	udział
Eksport (w tym UE)	13 489 553,71	31,16%	17 878 329,45	38,98%
Polska	29 803 256,05	68,84%	27 991 506,63	61,02%
Łącznie	43 292 809,76	100,00%	45 869 836,08	100%

5. Istotne czynniki wpływające wyniki na Grupy w 2016 roku

Na skonsolidowane wyniki Grupy Mera S.A. w roku 2016 szczególny wpływ miały następujące zdarzenia:

1. Znacznie większe zaangażowanie się MERA SA w prace budowlane.
2. Aktualizacja wyceny aktywów niefinansowych związanych z ostatecznym zbyciem pozostałych posiadanych akcji podmiotu zależnego.

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 Grupy, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółki grupy w roku 2015 zorganizowały a w 2016 rozwijały w swoich strukturach działy do spraw badań i rozwoju, które to działy mają na celu wdrażanie nowych technologii i produktów.

8. Nabycie udziałów i akcji własnych.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa nie nabywała udziałów i akcji własnych.

9. Posiadane przez grupę oddziały.

Podmiot dominujący działalność prowadzi pod adresem siedziby w Lewinie Brzeskim przy ul. Sikorskiego 3.

Oprócz tego posiada nieruchomości :

- przy ul. Kościuszki 37
- przy ul. Wrocławskiej w Brzegu stanowiąca działkę pod budownictwo usługowo-handlowe
- lokal mieszkalny, przy ul. Nysańskiej 9 w Brzegu

KLON SA prowadzi działalność:

- w siedzibie w Nowej Świętej 78,
- przy ul. Roosvelta w Jastrowiu – produkcja płyty.

Pozostałe spółki prowadzi działalność w miejscach rejestracji siedziby.

10. Informacja o zaciągniętych i spłaconych w danym roku obrotowym znaczących umowach dotyczących kredytów i pożyczek bankowych, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

W roku 2016 Emitent zaciągnął kredyty długoterminowe na łączną kwotę 12,3 mln zł. jednocześnie dokonał spłaty kredytów zgodnie z harmonogramami zawartymi w umowach kredytowych.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym znaczących pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Emitent nie udzielił pożyczek, których wartość jednostkowa stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Emitent nie udzielił i nie otrzymał poręczeń, których wartość jednostkowa stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Emitent nie publikował prognoz na rok 2016.

14. Informacja o emisji papierów wartościowych oraz wykorzystaniu przez Emitenta wpływów z tych emisji.

Spółki Grupy dokonały następujących emisji obligacji w roku 2016 :

KLON SA

SERIA	KWOTA	PRZEZNACZENIE ŚRODKÓW
Obligacje serii I	2 500 000 PLN	na podniesienie poziomu środków obrotowych
Obligacje serii J	1 000 000 PLN	na podniesienie poziomu środków obrotowych

MERWOOD SP. Z O.O.

SERIA	KWOTA	PRZEZNACZENIE ŚRODKÓW
Obligacje serii 003	1 100 000 PLN	na podniesienie poziomu środków obrotowych

MERA SA

SERIA	KWOTA	PRZEZNACZENIE ŚRODKÓW
Obligacje serii 003	3 700 000 PLN	na podniesienie poziomu środków obrotowych

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 obrotowych wyniosła 41,4 mln zł. co stanowi 1,7 krotność, wobec zobowiązań krótkoterminowych (15,1 mln zł.) i w pełni pokrywa zobowiązania krótkoterminowe.

Grupa 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.

Emitent wolne środki pieniężne lokuje na lokatach bankowych. Dopuszcza również możliwość zakupu innych instrumentów finansowych (obligacji bankowych) 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 emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzona sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie roczny, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.

Istotne czynniki wewnętrzne:

Spółka aktywnie będzie uczestniczyła w przetargach i ofertowaniu prac remontowo-budowlanych z uwzględnieniem kalkulacji nakierunkowanej na wysoką rentowność zleceń.

Możliwość zakupu drewna w puli przyznawanej na podstawie historii zakupów. Obecnie KLON w wyniku stale rosnącego zaopatrzenia posiada możliwości zakupu coraz większych ilości drewna w tzw. procedurze portalowej, gdzie cena jest najkorzystniejsza jednak ilości są ograniczone poprzez parytet do wielkości zakupów w latach poprzednich.

Elastyczne możliwości produkcyjne pozwalające na produkcję w krótkim czasie zarówno ilości kontenerowych jak i małych zleceń na specjalne zamówienie.

Wciąż rosnące i rozwijane możliwości suszarnicze.

Modernizacja majątku produkcyjnego – w wyniku ciągłych wyzwań dotyczących jakości wykonywanych wyrobów oraz bezpieczeństwa pracy Spółka nieustannie musi modernizować majątek produkcyjny co wiąże się z kosztami amortyzacji.

Rozpoczęcie budowy linii do produkcji pelletu.

Charakterystyka istotnych czynników zewnętrznych.

Kluczowym elementem jest sytuacja w UE. Przewidujemy, że pozytywny rozwój scenariusza stopniowej poprawy koniunktury przełoży się na wzrost branży budowlano-remontowej.

Kurs walutowy umożliwiający lepszą pozycję konkurencyjną w przypadku przedsiębiorstw z UE.

Utrzymywanie się na niskim poziomie stóp procentowych, co umożliwi potencjalnym kredytobiorcom hipotecznym obcych zaciągnięcie kredytu na korzystnych warunkach oraz większą jego dostępność koszty finansowe Spółki.

Dopuszczenie do gospodarki unijnych środków finansowych wsparcia projektów inwestycyjnych.

Polityka sprzedażowa i cenowa Lasów Państwowych. Jako że głównym czynnikiem kosztowym jest drewno okrągłe nabywane w 99% w tych właśnie lasach, a zakupy odbywają się na podstawie rocznych umów, firma nie ma możliwości szybkiej zmiany kierunku zaopatrzenia.

Zmiany w przepisach prawa pracy jak i przepisach transportowych.

17. 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

utruty 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 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 pociągają 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 obciążona 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 około 50% 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. Przedsięwzięcia 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: osiągniętych 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.

18. Perspektywy rozwoju branży i pozycja rynkowa Spółki

W branży drzewnej od kilku lat obserwujemy bardzo korzystne trendy. Branża ta w Polsce przedstawia się bardzo obiecująco. Szczególny wpływ na to mają takie uwarunkowania jak: stosunkowo niskie koszty produkcji, własna baza surowcowa, zaufanie zagranicznych klientów zdobyte w trakcie długoletnich kontaktów. Z roku na rok stopniowo zwiększa się dostępność surowca - drewna na rynku krajowym, jednocześnie system sprzedaży stosowany przez Lasy Państwowe w zakresie taniego surowca promuje stałych długoletnich odbiorców - takich jak Spółki w Grupie Emitenta. Grupa konsekwentnie prowadzi politykę rozwoju sprzedaży eksportowej. Poza dominującą pozycją na krajowym rynku produkcji schodów, utrzymuje również silną pozycję na rynku niemieckim.

Emitent konsekwentnie będzie kontynuował rozbudowywanie wokół siebie grupy drzewno-budowlanej. Przemysł budowlany jeśli chodzi o budownictwo kubaturowe po spadkach notowanych w latach 2014- 2015, w 2016 przerwał negatywny trend. Rok 2015 powinien przynieść kontynuację wzrostów – rynek rozwinie się o kolejne ca. 8%. Jednocześnie zarząd liczy na wzrost zamówień w robotach infrastrukturalnych, z powodu rozpędzających się inwestycji w energetyce oraz na kolejach ale także stabilizacja w budownictwie drogowym. Utrzymujące się przez większość roku wzrosty w branży budowlanej, rzadsze problemy finansowe wykonawców, przyspieszenie w budownictwie energetycznym, a także nowa pula przetargów w budownictwie drogowym znajdą swoje odzwierciedlenie w najnowszych perspektywach dla branży szczególnie dla specjalistycznych usług budownictwa inżynierskiego. Dodatkowo, rozpoczynający się budżet

unijny na lata 2014-2020 sprawia, że w najbliższych okresach wyżej wymienione sektory budownictwa mogą stać się najbardziej perspektywicznymi.

Dywersyfikacja działalności oraz przyjęta struktura, pozwala na łagodzenie skutków ewentualnej dekonjunktury w jednej z branż, w których działa.

19. Informacja o zawartych znaczących umowach lub innych zdarzeniach dla działalności emitenta do dnia sporządzenia sprawozdania.

Nie dotyczy.

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

	ZASADA		Komentarz
1	Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna	<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	Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw	<i>tak</i>	
3	Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji		
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 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	Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	<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.

21. 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.

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017r.

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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ MERA S.A.**

ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 r.

sporządzone według

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

Sprawozdanie z rachunku wyników

	Dane skonsolidowane 01.01-31.12.2015	Dane skonsolidowane 01.01-31.12.2016
A. Przychody z działalności operacyjnej	44 418 789,74	46 573 908,80
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	42 094 599,39	44 957 658,06
II. Zmiana stanu produktów	793 126,09	221 729,89
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	332 853,89	482 342,83
IV. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 198 210,37	912 178,02
B. Koszty działalności operacyjnej	38 856 139,69	41 775 832,21
I. Amortyzacja	2 623 580,34	2 489 818,56
II. Zużycie materiałów i energii	16 007 825,00	16 029 234,39
III. Usługi obce	9 704 202,56	12 756 099,24
IV. Podatki i opłaty	828 232,28	858 404,81
V. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	7 286 456,69	7 123 855,44
VI. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 451 648,09	748 817,08
VII. Pozostałe koszty	954 194,73	1 769 602,69
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 562 650,05	4 798 076,59
I. Pozostałe przychody operacyjne	1 218 478,70	1 115 755,68
II. Pozostałe koszty operacyjne	1 396 061,96	1 010 922,52
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 385 066,79	4 902 909,75
I. Przychody finansowe	767 779,27	596 610,64
II. Koszty finansowe	3 793 980,30	3 849 556,57
E. Zysk z działalności gospodarczej	2 358 865,76	1 649 963,82
F. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-299,33
G. Odpis wartości firmy z konsolidacji	192 756,91	-
H. Zysk (strata) brutto	2 166 108,85	1 649 664,49
I. Podatek dochodowy	676938,61	168 285,55
a) część bieżąca	93 126,87	313 461,00
b) część odroczone	583 811,74	- 145 175,45
J. Zysk (strata) netto	1 489 170,24	1 481 378,94
z tego zysk netto przypadający:	-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 257 181,51	1 168 381,31
Udziałowcom mniejszościowym	231 988,73	312 997,63

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu
Adam KonecznyWiceprezes Zarządu
Roland SteyerGłówny Księgowy
Roland Steyer




Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

	Dane skonsolidowane na dzień 31.12.2015r.	Dane skonsolidowane na dzień 31.12.2016r.
I. Aktywa trwałe	71 124 223,64	70 186 728,22
Rzeczowe aktywa trwałe	57105 010,36	58 137 882,93
Nieruchomości inwestycyjne	4 770 385,91	4 770 385,91
Wartość firmy	267 022,99	267 022,99
Pozostałe wartości niematerialne	1 664 015,24	1 533 101,00
Należności handlowe oraz pozostałe należności	0,00	0,00
Aktywa finansowe	5 278 862,81	3 559 387,52
Pożyczki	1 631 582,33	1 508 475,87
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	407 344,00	410 472,00
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II. Aktywa obrotowe	38 231 514,71	41 365 783,25
Zapasy	13 879 357,57	14 110 396,83
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10 132 007,51	17 502 509,01
Należności z tytułu podatku dochodowego	158 666,03	0,00
Aktywa finansowe	615 849,08	96 242,16
Pożyczki	2 694 190,50	2 465 836,04
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 642 263,16	1 339 309,93
Rozliczenia międzyokresowe	7 109 180,86	5 851 489,30
A k t y w a r a z e m	109 355 738,35	111 552 511,47

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017r.

Prezes Zarządu
Adam KonecznyWiceprezes Zarządu
Roland SteyerGłówny Księgowy
Roland Steyer




Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

	Dane skonsolidowane na dzień 31.12.2015r.	Dane skonsolidowane na dzień 31.12.2016r.
I. Kapitał własny	55 810 512,60	56 774 734,13
Kapitał podstawowy	10 092 500,00	10 092 500,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 750 779,65	4 743 409,34
Pozostałe kapitały	29 535 804,18	31 357 106,25
Różnice kursowe z przeliczenia	-69 431,32	8 588,29
Zyski zatrzymane	4 776 386,93	3 618 520,75
Zysk (strata) netto	1 257 181,51	1 168 381,31
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	5 467 291,65	5 786 228,19
II. Rezerwy na zobowiązania	5 188 240,21	5 085 107,23
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 161 904,14	5 060 556,24
Pozostałe rezerwy	26 336,07	24 550,99
III. Zobowiązania długoterminowe	29 572 640,47	33 175 666,39
Kredyty i pożyczki	18 908 586,86	17 903 518,57
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 352 276,90	2 578 386,22
Zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów	7 311 776,71	12 693 761,60
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	17 197 306,06	15 085 664,76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	6 645 729,08	6 236 569,47
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 278 551,71	4 064 142,19
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów	3 808 442,84	941 493,42
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	1 052 828,56	930 075,07
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 411 753,87	489 066,92
Pozostałe zobowiązania	0,00	2 424 317,69
V Rozliczenia międzyokresowe	1 587 039,02	1 431 338,69
P a s y w a r a z e m	109 355 738,35	111 552 511,47

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu
Adam KonecznyWiceprezes Zarządu
Roland SteyerGłówny Księgowy
Roland Steyer




Sprawozdanie z przepływów 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
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	1 257 181,51	1 168 381,31
II. Korekty razem	1 587 483,68	181 732,97
1. Amortyzacja	2 816 337,25	2 489 818,56
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	77 106,82	-77 935,32
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 679 394,71	2 119 663,12
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-222 992,33	842 661,22
5. Zmiana stanu rezerw	444 227,74	61 773,47
6. Zmiana stanu zapasów	-2 031 704,23	-231 039,26
7. Zmiana stanu należności	-114 839,04	-7 475 035,09
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i	1 384 316,54	1 416 410,15
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 3 922 793,66	899 378,49
10. udział mniejszości		312 997,63
11. Inne korekty	478 429,86	-176 960,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 844 665,18	1 350 114,28
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		0,00
I. Wpływy	19 258 096,52	4 124 612,18
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	6 365 316,88	326 299,35
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	12 892 779,64	2 744 897,83
a) w jednostkach powiązanych	-3 110 622,04	0,00
b) w pozostałych jednostkach	16 003 401,68	2 744 897,83
- zbycie aktywów finansowych	3 983 475,73	1 610 911,53
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	11 610 733,27	888 082,79
odsetki	19 549,89	1 517,49
- inne wpływy z aktywów finansowych	389 642,79	244 386,02
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	1 053 415,00
II. Wydatki	11 059 915,72	5 529 883,08
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	2 635 246,79	4 369 046,57
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	8 414 214,87	1 101 961,43
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	8 414 214,87	1 101 961,43
- nabycie aktywów finansowych	3 094 524,46	1 077 462,35
- udzielone pożyczki długoterminowe	5 319 690,41	24 499,08
4. Inne wydatki inwestycyjne	10 454,06	58 875,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	8 198 180,80	-1 405 270,90
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		0,00
I. Wpływy	23 243 775,42	16 240 888,24
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	17 145 762,34	3 597 638,24
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 000 000,00	12 470 000,00
4. Inne wpływy finansowe	1 098 013,08	173 250,00
II. Wydatki	31 267 513,35	18 488 684,85
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	79 197,33	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	418 600,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 210 863,03	3 317 728,22
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	20 297 632,95	9 953 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	48 263,99	693 739,60
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 318 677,05	1 113 464,20

8. Odsetki	2 794 423,23	2 274 161,05
9. Inne wydatki finansowe	99 855,77	1 136 591,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 023 737,93	-2 247 796,61
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	3 019 108,06	-2 302 953,23
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	3 019 108,06	-2 302 953,23
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	623 155,10	3 642 263,16
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	3 642 263,16	1 339 309,93
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu
Adam Koneczny

Wiceprezes Zarządu
Roland Steyer

Główny Księgowy
Roland Steyer





Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	10 092 500,00	37 799 499,56	(66 379,82)	2 191 511,68	50 017 131,43	8 146 108,46	58 163 239,89
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Saldo po zmianach	10 092 500,00	37 799 499,56	(66 379,82)	2 191 511,68	50 017 131,43	8 146 108,46	58 163 239,89
<i>Zmiany w kapitale własnym od 01.01 do 31.12.2015 r.</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny		(460 348,66)			(460 348,66)	(205 761,39)	(666 110,05)
Inwestycje dostępne do sprzedaży:							
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny							
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży							
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:							
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych							
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu							
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych							
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			(3 051,50)		(3 051,50)		(3 051,50)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału							
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym		(460 348,66)	(3 051,50)		(463 400,16)	(205 761,39)	(669 161,55)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku				1 257 181,51	1 257 181,51	231 988,73	1 489 170,24
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku		(460 348,66)	(3 051,50)	1 257 181,51	793 781,35	26 227,34	820 008,69
Dywidendy						(129 305,54)	(129 305,54)
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Dopłaty do kapitału							
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		(467 691,84)			(467 691,84)	(2 575 738,61)	(3 043 430,45)
Podział wyniku finansowego		2 191 511,68		(2 191 511,68)	-		-
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	10 092 500,00	39 062 970,74	(69 431,32)	1 257 181,51	50 343 220,94	5 467 291,65	55 810 512,60
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	10 092 500,00	39 059 169,67	(69 431,32)	499 123,58	49 581 361,94	5 467 291,65	55 048 653,60
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		(219 637,32)			(219 637,32)		(219 637,32)

Saldo po zmianach	10 092 500,00	38 843 333,42	(69 431,32)	1 257 181,51	50 123 583,62	5 467 291,65	55 590 875,28
<i>Zmiany w kapitale własnym od 01.01 do 31.12.2016 r.</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny							
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski z tytułu wyceny odnoszone na kapitał własny							
- przeniesione do zysku (straty) na sprzedaży							
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-	-	-
- zyski (straty) odnoszone na kapitałach własnych							
- zyski (straty) przeniesione do wyniku finansowego okresu							
- zyski (straty) uwzględnione w wycenie wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych							
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(375 539,71)	78 019,61		(297 520,10)		(297 520,10)
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału							
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	(375 539,71)	78 019,61	-	(297 520,10)	-	(297 520,10)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku				1 168 381,31	1 168 381,31	312 997,63	1 481 378,94
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku	-	(375 539,71)	78 019,61	1 168 381,31	870 861,21	312 997,63	1 183 858,84
Dywidendy							
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Dopłaty do kapitału							
Wyemitowane opcje zamienne na akcje							
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)		(5 938,91)			(5 938,91)	5 938,91	
Podział wyniku finansowego		1 257 181,51		(1 257 181,51)			
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	10 092 500,00	39 719 036,31	8 588,29	1 168 381,31	50 988 505,92	5 786 228,19	56 774 734,13

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu
Adam Koneczny

Wiceprezes Zarządu
Roland Steyer

Główny Księgowy
Roland Steyer


**DODATKOWE INFORMACJE
I OBJAŚNIENIA
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2016 ROK**

Sporządzone według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

1. Informacja o spółkach zależnych objętych konsolidacją wyników.

Sporządzony raport obejmuje wyniki następujących spółek zależnych:

Rodzaj danych	Dane
Pełna nazwa	Klon Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Klon S.A.
Siedziba	Nowa Święta
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	2.093.000,00 PLN
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	69,11%
Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ	64,49%
Przedmiot działalności	Przetwórstwo surowca drzewnego i produkcja płyt klejo

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

Rodzaj danych	Dane
Pełna nazwa	Arktic Treppentechnik GmbH
Nazwa skrócona	Arktic Treppentechnik GmbH
Siedziba	Augustental 47; 24232 Schonkirchen
Forma prawna	GmbH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy	350.000,00 EUR
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	98,50%
Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ	98,50%
Przedmiot działalności	Dystrybucja schodów i stopni

Rodzaj danych	Dane
Pełna nazwa	Multi. sp.z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona	Multi PB sp. z o.o.
Siedziba	Kasztanowa 18-20 53-135 Wrocław
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy	635.000,00 PLN
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	88,19%

Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ	88,19%
Przedmiot działalności	Pozostałe badania i analizy techniczne

Rodzaj danych	Dane
Pełna nazwa	Merwood sp. z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona	Merwood sp. z o.o.
Siedziba	Sikorskiego 3 49-340 Lewin Brzeski
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy	5.000,00 PLN
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	100,00%
Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ	100,00%
Przedmiot działalności	Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej.

Czas trwania działalności Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MERA obejmuje okres od 01.01.2016. do 31.12.2016. Rokiem obrotowym dla wszystkich spółek z grupy jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016r. przedstawia się następująco:

Adam Koneczny – Prezes Zarządu

Roland Steyer – Wiceprezes Zarządu

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

Brygida Kolenda-Łabuś - Przewodniczący Rady

Aneta Narejko - Członek Rady

Renata Bednarek - Członek Rady

Stanisław Kulpaczyński - Członek Rady

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki z Grupy w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.12.2016

roku. Zarząd Spółki dominującej 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.

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej MERA S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2.1 OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

1. Wartości niematerialne i prawne

Spółka posiada nabyte znaki towarowe oraz oprogramowanie komputerowe, które spełniają definicję wartości niematerialnych zawartą w MSR 38.

Wartości niematerialne zostały wycenione zgodnie z MSR 38 według ceny nabycia.

Dla wartości niematerialnych Spółka od 01.01.2008 r. określiła okres ekonomicznej użyteczności dla użytkowanych wartości.

W roku 2012 Spółka naliczyła i ujęła w kosztach amortyzację zgodnie z przyjętymi stawkami - przy uwzględnieniu ekonomicznego okresu użytkowania.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialnej jako składnika aktywów Spółka wykazuje go w księgach rachunkowych stosownie do MSR 38 § 24 oraz 74, tj. według ceny nabycia pomniejszonej następnie o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

2. Rzeczowe aktywa 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 na dzień 01.01.2008 Spółka zdecydowała wycenić grunty, budynki i budowle w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień.

Wartość godziwa określona została przez rzeczoznawcę jako wartość rynkowa.

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

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

Do kosztów finansowania zewnętrznego Spółka wybrała podejście alternatywne, w którym koszty finansowania zewnętrznego podlegają aktywowaniu.

Dokonano naliczenia amortyzacji za rok 2015 wg stawek wynikających z przyjętych przez Spółkę okresów ekonomicznej użyteczności dla pozycji przeszacowanych według wartości godziwej środków trwałych. Korektę amortyzacji odniesiono w koszty okresu. Środki trwałe które zostały sprzedane w roku 2015 zostały zaprezentowane według kosztu historycznego.

Ze względu na ujednoczenie zasad prezentacji prawa wieczystego użytkowania w ramach Grupy, na potrzeby przejścia na MSSF dokonano przeszacowania wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu do wartości godziwej na dzień przejścia. PWUG jest wykazywane jako środek trwały i nie jest amortyzowane.

3. Aktywa finansowe

Posiadane przez Spółkę udziały w jednostce zależnej są wyceniane według ceny nabycia (wartości udziałów z dnia nabycia), powiększonej o kwotę podatku od czynności cywilnoprawnych i pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (zgodnie z art. 28 ust 4 UoR).

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.

Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt. 8 ustawy o rachunkowości udzielone przez Spółkę pożyczki dla spółek zależnych są wykazywane w księgach w kwocie wymagającej zapłaty - czyli łącznie z kwotą należnych odsetek (art. 28 ust. 1 pkt. 8 ww. ustawy).

Udzielone pożyczki powinny zostać wycenione zgodnie z MSR 39 § 46, czyli wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jest to kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności, oraz pomniejszona o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości lub nieściągalności.

4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego na ujemne różnice przejściowe spełniają wymogi MSR 12.

B. Aktywa obrotowe

1. Zapasy

MSR 2 § 9 określa zasady wyceny zapasów, zgodnie z którymi zapasy wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

2. Należności handlowe i pozostałe

Powszechną praktyką w wycenie należności handlowych i pozostałych jest ich wycena w zdyskontowanej wartości bieżącej przyszłych wpływów środków pieniężnych. Jednak ze względu na fakt, że są to należności krótkoterminowe odstąpiono od ich dyskontowania.

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

3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W pozycji tej wykazano środki pieniężne w kasie oraz na rachunkach bankowych. W obszarze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

4. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

PASYWA

A. Kapitał własny

W pozycji kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów (kapitału zapasowego i pozostałych kapitałów rezerwowych) wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

B. Zobowiązania ogółem

1. Rezerwa na podatek odroczony

Na potrzeby przekształcenia sprawozdania na zgodne z MSR, skorygowano rezerwę na podatek odroczony w związku z przeszacowaniem wartości majątku trwałego. 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.

2. Rezerwy krótkoterminowe

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych..

3. Zobowiązania długo- i krótkoterminowe

3.1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynikają z ujęcia w księgach rachunkowych umów leasingu oraz dzierżawy zaklasyfikowanego zgodnie z MSR 17. Wycena zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest zgodna z wyceną wg MSR 17.

3.2. Zobowiązania finansowe

W pozycji wykazano zobowiązania z tyt. kredytów obrotowych i inwestycyjnych.

Zgodnie z MSR 39 § 47 po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe należy wycenić wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. W związku z tym, że różnice w wycenie według MSR 39 są nieistotne odstąpiono od wprowadzania ich do sprawozdania finansowego wg MSSF.

3.3. Zobowiązania handlowe i pozostałe

Powszechną praktyką w wycenie zobowiązań handlowych i pozostałych jest ich wycena w zdyskontowanej wartości bieżącej przyszłych wpływów środków pieniężnych.

Ze względu na fakt, iż w polityce rachunkowości Spółki jest zapis, że zobowiązania należy wyceniać w kwocie wymagającej zapłaty odstąpiono od ich dyskontowania.

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

2.2 OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody zdefiniowane zostały w MSR 18, który wymaga wykazywania ich w wartości godziwej kwoty otrzymanej lub należnej, przy uwzględnieniu kwoty wszelkich rabatów handlowych i opustów hurtowych udzielonych przez jednostkę gospodarczą. Przychody ujmowane są ponadto tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją.

W obszarze przychodów działalności operacyjnej wykazane w sprawozdaniu finansowym wartości są zgodne z wyceną i założeniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Pozostałe pozycje rachunku zysków i strat spełniają wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Korekty dostosowujące rachunek zysków i strat do potrzeb Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej wynikają ze zmian pozycji bilansowych i zostały opisane w poszczególnych pozycjach bilansu powyżej oraz w załącznikach do niniejszego raportu.

2.3 OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym dostosowane do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostało przedstawione w załączniku. Prezentacja poszczególnych pozycji zestawienia zmian w kapitale własnym została oparta na MSR 1 od § 96 do §101.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych dostosowany do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej został przedstawiony w załączniku. Prezentacja poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych została oparta na MSR 7. Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa sporządzona zgodnie z MSR powinna być prezentowana w sposób usystematyzowany. Każda pozycja bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych powinna zawierać odsyłacz do ewentualnych danych jej dotyczących, przedstawionych w informacji dodatkowej.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Informacje dotyczące przychodów i kosztów

	2015 r.	2016 r.
Przychody ze sprzedaży	44 418 789,74	46 573 908,80
- przychody ze sprzedaży produktów	42 094 599,39	44 957 658,06
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 198 210,37	912 178,02
- zmiana stanu produktów	793 126,09	221 729,89
- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	332 853,89	482 342,83
Koszt własny sprzedaży	38 856 139,69	41 775 832,21
Pozostałe przychody operacyjne	1 218 478,70	1 115 755,68
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	65 176,54
- dotacje	330 352,37	328 950,06
- inne przychody operacyjne	888 126,33	721 629,08
Pozostałe koszty	1 396 061,96	1 010 922,52
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
- inne koszty operacyjne	811 290,27	984 687,52
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	584 771,69	26 235
Przychody finansowe	767 779,27	596 610,64
- odsetki	408 913,34	245 561,5
- zysk ze zbycia inwestycji	-634 975,64	171 289,18
- aktualizacja wartości inwestycji	868 150,77	0,00
- inne	125 690,80	1 795 68,96
- dywidendy	0,00	191
Koszty finansowe	3 793 980,30	3 849 556,57
- odsetki	2 901 130,63	2 321 923,68
- inne	937 506,17	698 954,18
- aktualizacja wartości inwestycji	21 011,29	0,00
- strata ze zbycia inwestycji	-65 667,80	828 678,7
Koszty według rodzaju	38 856 139,69	41 775 832,21
- amortyzacja	2 623 580,34	2 489 818,56
- zużycie materiałów i energii	16 007 825,00	16 029 234,39
- usługi obce	9 704 202,56	12 756 099,24
- wynagrodzenia i świadczenia pracowników	7 286 456,69	7 123 855,44
- podatki i opłaty	828 232,28	858 404,81
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 451 648,09	748 817,08
- pozostałe koszty rodzajowe	954 194,73	1 769 602,69

Informacje dotyczące podatku dochodowego za rok 2016.

	2016 r.
Bieżący podatek dochodowy	168 285,55
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	313 461
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	
Odroczony podatek dochodowy - związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych rozliczony z kapitałem aktualizacji wyceny	-145 175,45
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-145 175,45

Odroczony podatek

	2015 r.	2016 r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 161 904,14	5 060 556,24
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	407 344,00	410 472,00

Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

STAN I STRUKTURA ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA 31.12.2016r.						
L p	Rodzaj środka trwałego	Stan na dzień 01.01.2016r.	j m	Zmiany w ciągu roku		Stan na dzień 31.12.2016r.
				Zwiększenia	Zmniejszenia	
1	Grunty					
	Wartość gruntów	6 254 310,27	zł	0	0	6 254 310,27
2	Budynki i budowle					
	Wartość budynków i budowli	29 851 621,98		394 100,46	0	30 245 722,44
3	Maszyny i urządzenia					
	Wartość maszyn i urządzeń	26 285 083,19		2 310 432,95	381 705,82	28 213 810,32
4	Środki transportu					
	Wartość środków transportu	3 862 066,38		230 327,37	47 313,55	4 045 080,2
5	Pozostałe środki trwałe					
	Wartość pozostałych środków trwałych	463 204,13	zł	0	0	463 204,13
	Ogółem wartość środków trwałych	66 716 285,95	zł	2 934 860,78	429 019,37	69 222 127,36

Informacje dotyczące umorzenia środków trwałych.

Rodzaj śr. trwałego	BO Umorzenie	Zwiększenia 2016	Zmniejszenia 2016	BZ Umorzenie	Wartość netto na 31.12.2016
Grunty	0	0	0	0	6254310,27
Budynki i budowle	3930158,54	611700,59	0	4541859,13	25703863,31
Maszyny i urządzenia	6864585,04	1329109,45	67202,61	8126491,88	20087318,44
Środki transportu	3180407,04	237578,81	21093,11	3396892,74	648187,46
Pozostałe środki trwałe	321148,8	11323,25	0	332472,05	130732,08
Ogółem	14296299,42	2189712,1	88295,72	16397715,8	52824411,56

Informacje dotyczące wartości środków trwałych wg grup.

	2015 r.	2016 r.
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	1 931 038,23	1 800 123,99
ŚRODKI TRWAŁE	57 105 010,36	58 137 882,93
Grunty	6 254 310,27	6 254 310,27
Budynki i budowle	25 921 463,44	25 703 863,31
Maszyny i urządzenia	19 420 498,15	20 087 318,44
Środki transportu	681 659,34	648 187,46
Pozostałe środki trwałe	142 055,33	130 732,08
Środki trwałe w budowie	4 685 023,83	5 313 471,37
Zaliczki na środki trwałe	0,00	0

Informacje dotyczące odpisów aktualizujących wartość należności

	2016 r.
Stan na początek okresu	456 194,22
zwiększenia	202 550,6
rozwiązanie	0
Stan na koniec okresu	658 744,82

Informacje dotyczące rozliczeń międzyokresowych.

Tytuł/ rodzaj	2015 r.	2016 r.
ubezpieczenia	63 526,91	123 892,11
koszty wdrożenia programu	7 836,34	7 961,87
provizje za emisje obligacji	175 841,31	109 870,01
pozostałe koszty(kalendarze, materiały biurowe)	1 733,05	448,62
Prowizja od kredytów	0,00	172 061,5

koszty finansowe	237 616,58	32 000
rozliczenie zaliczek w koszty	111 498,67	0,00
Rozliczenie sprzedaży środków trwałych		85 263,67
produkcja w toku	6 511 128,00	5 319 991,52
RAZEM	7 109 180,86	5 851 489,30

Informacje na temat kursu przyjętego 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). Wyrażane w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Informacje dotyczące struktury środków pieniężnych.

Wyszczególnienie	PLN	Waluta (równowartość) w PLN
KASA	713,94	34,51
BANK	204 518,1	142 043,38
RAZEM	347 309,93	

Informacja na temat zobowiązań i rezerw długoterminowych

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych na koniec 2016 roku przedstawia się w następujący sposób:

Wyszczególnienie	w PLN
KREDYTY	17 903 518,57
Powyżej 1 roku do 3 lat	9 347 832,57
Powyżej 3 lat do 5 lat	596 325,91
Powyżej 5 lat	7 959 360,09
REZERWY	5 085 107,23
-z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 060 556,24
- na przyszłe świadczenia pracownicze	24 550,99
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	15 272 147,82
- Powyżej 1 roku do 3 lat	15 272 147,82
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 346 967,36
- Powyżej 1 roku do 3 lat	1 346 967,36
RAZEM	39 607 740,98

Informacja na temat zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Wyszczególnienie	2015 r.	2016 r.
Z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	6 865 737,92	6 236 569,48
Kredyty i pożyczki	4 278 551,71	4 064 142,19
Inne zobowiązania finansowe	3 363 924,00	489 066,92
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 052 828,56	930 075,07
Inne zobowiązania	1 455 780,98	3 365 811,11
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26 336,07	24 550,99
ŁĄCZNIE	17 043 159,25	15 110 215,76

Informacja na temat zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Wyszczególnienie	Stan zobowiązań na dzień bilansowy w PLN	Kwota limitu	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyty:			
BPS S.A.	124995,00 PLN	300000,00 PLN	Pełnomocnictwo do rachunku
BGŻ.A.	60670,21 PLN	80000,00 PLN	Pełnomocnictwo do rachunku
BPS S.A.	472000,00 PLN	500000,00 PLN	Hipoteka łączna do kwoty 850000,00 PLN
BPS S.A.	215460,00 EUR	445000,00 EUR	Hipoteka umowna
PKO BP S.A.	8869920,00 PLN	9000000,00 PLN	Hipoteka umowna do kwoty 18500000,0
PKO BP S.A.	220080,00 PLN	3300000,00 PLN	Hipoteka umowna do kwoty 18500000,0
BPS S.A.	171500,00 PLN	200000,00 PLN	Weksel własny in blanco
BPS S.A.	600000,00 PLN	700000,00 PLN	Zastaw rejestrowy na wyrobach i
BPH S.A.	129343,00 PLN	150000,00 PLN	Weksel własny In blanco
BZ WBK S.A.	446906,00 EUR	450000,00 EUR	Hipoteka zwykła i hipoteka kaucyjna
BPS S.A.	766642,00 PLN	2000000,00 PLN	Hipoteka zwykła i hipoteka kaucyjna
BPS S.A.	868343,00 PLN	900000,00 PLN	Hipoteka zwykła i hipoteka kaucyjna
SGB	2788257,00 PLN	3000000,00 PLN	Hipoteka na nieruchomości
SGB	721875,00 PLN	750000,00 PLN	Hipoteka na nieruchomości
WARP	135073,00 PLN	500000,00 PLN	Weksel własny In blanco
WARP	103194,00 PLN	500000,00 PLN	Hipoteka zwykła i hipoteka kaucyjna
Siemens Finanse sp.	95841,00 EUR	343066,91 EUR	Zastaw na wyposażeniu serwerowni
Obllgacje	13635255,02 PLN	13635255,02 PLN	Hipoteka zwykła
Gwarancje:	1900000,00 PLN	1900000,00 PLN	Hipoteka na nieruchomości

Informacje na temat wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Zarządu i Organów nadzorczych Grupy Mera:

	W poprzednim roku obrotowym w PLN	Za rok obrotowy w PLN
Wypłacone Członkom Zarządu	249 699,40	212 112,00

Informacje na temat pożyczek udzielonych członkom Zarządu i organów Nadzorczych

Nie wystąpiły

Informacje na temat zatrudnienia z podziałem na grupy zawodowe

Grupa zatrudnionych	Liczba zatrudnionych w osobach w 2015 r.	Liczba zatrudnionych w osobach w 2016 r.
Zarząd	8	8
Pracownicy umysłowi	30	26
Pracownicy fizyczni	151	167
Zatrudnienie razem	189	201

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

Lewin Brzeski, 14 marzec 2017 r.

Prezes Zarządu
Adam Koneczny

Wiceprezes Zarządu
Roland Steyer

Główny Księgowy
Roland Steyer



