

Pozbud T&R S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA  
DZIEŃ 31.12.2011**

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

|     |                                                                            |   |
|-----|----------------------------------------------------------------------------|---|
| 1.1 | Dane identyfikujące Spółkę                                                 | 4 |
| 1.2 | Organy i uchwały Spółki                                                    | 6 |
| 1.3 | Kontrole podatkowe                                                         | 7 |
| 1.4 | Zatrudnienie                                                               | 7 |
| 1.5 | Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni                                    | 8 |
| 1.6 | Przedmiot badania                                                          | 8 |
| 1.7 | Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego | 9 |
| 1.8 | Dostępność danych i oświadczenia Spółki                                    | 9 |

### 2. ANALIZA FINANSOWA

|     |                                                |    |
|-----|------------------------------------------------|----|
| 2.1 | Ogólna analiza sprawozdania finansowego        | 11 |
| 2.2 | Wybrane wskaźniki finansowe                    | 14 |
| 2.3 | Interpretacja wybranych wskaźników finansowych | 16 |

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

|     |                                                                                                              |    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.1 | Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej                                                              | 18 |
| 3.2 | Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej                                          | 19 |
| 3.3 | Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów | 24 |
| 3.4 | Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki                       | 25 |
| 3.5 | Zdarzenia po dniu bilansowym                                                                                 | 26 |
| 3.6 | Wnioski z przeprowadzonego badania                                                                           | 26 |

## CZĘŚĆ OGÓLNA

## **1.1 Dane identyfikujące Spółkę**

### **1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy**

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

**Pozbud T&R S.A.**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000284164. Rejestracji dokonano dnia 09.07.2007. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 13.04.2012 z ostatnim wpisem z dnia 13.04.2012.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

### **1.1.2 Siedziba Spółki**

Siedzibą Spółki są Luboń, 44-100, ul. Przemysłowa 8.

### **1.1.3 Statut**

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 25.06.2007, zawarta przed notariuszem Karoliną Walkiewicz-Kuraś, zastępcą notariusza Wojciecha Kwarciańskiego, w kancelarii notarialnej w Poznaniu, ul. Mickiewicza 18/3, pod sygnaturą akt Repertorium A 5456/2007, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

### **1.1.4 Numer statystyczny (REGON)**

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

**634378466**

### **1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)**

Urząd Skarbowy w Poznaniu nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

**777-26-68-150**

### **1.1.6 Przedmiot działalności jednostki**

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja wyrobów stolarskich dla budownictwa,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- zakładanie stolarki budowlanej.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

#### 1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

#### 1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 23.377.845,00. Składa się z 23.377.845 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każdy.

| Akcje w Spółce posiadają                 | ilość akcji | wartość nominalna akcji | %     |
|------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------|
| Roman Andrzejak                          | 2 496 100   | 2 496 100,00            | 18,88 |
| Tadeusz Andrzejak                        | 2 369 100   | 2 369 100,00            | 17,92 |
| Pioneer Pekao Investment Management S.A. | 1 972 193   | 1 972 193,00            | 14,92 |
| ING OFE                                  | 1 717 403   | 1 717 403,00            | 12,99 |
| Aviva OFE                                | 1 605 193   | 1 605 193,00            | 12,14 |
| Aviva Investors Poland S.A.              | 1 479 782   | 1 479 782,00            | 11,20 |
| PKO BP OFE                               | 1 410 140   | 1 410 140,00            | 10,67 |
| Pozostali akcjonariusze                  | 10 327 934  | 10 327 934,00           | 78,14 |
|                                          | 13 217 856  | 13 217 856,00           | 100%  |

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

#### 1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Pozbud Marketing Sp. z o.o.

## **1.2 Organy i uchwały Spółki**

### **1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo**

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Tadeusz Andrzejak - Prezes Zarządu

Pan Roman Andrzejak - Wiceprezes Zarządu

Każdy z Członków Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

### **1.2.2 Rada Nadzorcza**

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Wojciech Prentki

Pan Bartosz Andrzejak

Pan Wojciech Kowalski - od dnia 28.06.2011

Pan Jakub Andrzejak - od dnia 11.10.2011

Pan Maciej Mizerka - od dnia 11.10.2011

Pan Edward Kozicki - do dnia 16.06.2011

Pan Marek Tomaszewski - do dnia 28.06.2011

Pan Wojciech Komer - do dnia 05.09.2011

Pan Przemysław Marchwicki - od dnia 28.06.2011 do dnia 08.07.2015

### **1.2.3 Prokura**

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Agnieszce Lachor - prokura łączna

#### 1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 28.06.2011

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.2010-31.12.2010,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 01.01.2010-31.12.2010 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 01.01.2010-31.01.2010,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 01.01.2010-31.12.2010,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2010 w wysokości TPLN 8.004 na kapitał zapasowy.

dnia 15.12.2011

- wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki stanowiącej wyodrębniony w wewnętrznej strukturze organizacyjnej Spółki oddział,
- o zmianie statutu Spółki,
- w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

#### 1.3 Kontrole podatkowe

W czerwcu oraz lipcu Urząd Skarbowy przeprowadził w Spółce kontrolę w zakresie poprawności rozliczania podatku VAT w 2010 i 2011 roku. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

W dniach 28-30.10.2011 roku Urząd Kontroli Skarbowej przeprowadził kontrolę programu realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka w celu stwierdzenia czy program jest realizowany zgodnie z umową o dofinansowanie oraz zgodnie ze wszystkimi warunkami ich przeznaczenia. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

#### 1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2011 średnio 109 pracowników (w roku ubiegłym 103 pracowników).

### 1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez ECA Sreedyński i Partnerzy Sp. z o.o..  
O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2011.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 08.07.2011 i Sądzie Rejonowym dnia 15.07.2011.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 357 z dnia 26.01.2012.

### 1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 192.953,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 8.974,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 8.974;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 8.546,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 2.430,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### **1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego**

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 07.05.2010 z Zarządem Pozbud T&R S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Pozbud T&R S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 03.04.2010.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu lutym 2012 i kwietniu 2011 i zakończono w dniu 30.04.2012.

### **1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki**

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 24.04.2012 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2011 do dnia złożenia oświadczenia.

## ANALIZA FINANSOWA

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                 | 31.12.2011     | %            | 31.12.2010     | %            | 01.01.2010     | %            |
|-------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Aktywa                                          | TPLN           |              | TPLN           |              | TPLN           |              |
| Wartości niematerialne                          | 97             | 0,1          | 68             | 0,0          | 86             | 0,1          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 111 374        | 57,7         | 86 263         | 54,1         | 71 823         | 66,7         |
| Udzielone pożyczki długoterminowe               | 3 025          | 1,6          | 0              | 0,0          | 0              | 0,0          |
| Nieruchomości inwestycyjne                      | 8 003          | 4,1          | 6 854          | 4,3          | 6 854          | 6,4          |
| Udziały w jednostkach zależnych                 | 2              | 0,0          | 0              | 0,0          | 0              | 0,0          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 383            | 0,2          | 380            | 0,2          | 385            | 0,4          |
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>122 884</b> | <b>63,7</b>  | <b>93 565</b>  | <b>58,7</b>  | <b>79 148</b>  | <b>73,5</b>  |
| Zapasy                                          | 13 483         | 7,0          | 9 701          | 6,1          | 6 319          | 5,9          |
| Kontrakty budowlane                             | 493            | 0,3          | 3 429          | 2,2          | 528            | 0,5          |
| Należności krótkoterminowe                      | 25 642         | 13,3         | 19 978         | 12,5         | 10 604         | 9,9          |
| Środki pieniężne                                | 30 014         | 15,6         | 32 444         | 20,3         | 10 797         | 10,0         |
| Inne aktywa                                     | 437            | 0,2          | 359            | 0,2          | 222            | 0,2          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>70 069</b>  | <b>36,3</b>  | <b>65 910</b>  | <b>41,3</b>  | <b>28 470</b>  | <b>26,5</b>  |
| <b>Aktywa</b>                                   | <b>192 953</b> | <b>100,0</b> | <b>159 475</b> | <b>100,0</b> | <b>107 618</b> | <b>100,0</b> |

| <b>Pasywa</b>                                          | <b>31.12.2011</b> | <b>%</b>     | <b>31.12.2010</b> | <b>%</b>     | <b>01.01.2010</b> | <b>%</b>     |
|--------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                                                        | <b>TPLN</b>       |              | <b>TPLN</b>       |              | <b>TPLN</b>       |              |
| Kapitał podstawowy                                     | 23 378            | 12,1         | 23 378            | 14,7         | 18 378            | 17,1         |
| Kapitał zapasowy                                       | 48 915            | 25,4         | 40 910            | 25,7         | 16 198            | 15,1         |
| Kapitał rezerwowy                                      | 840               | 0,4          | 840               | 0,5          | 840               | 0,8          |
| Zyski zatrzymane:                                      | 44 457            | 23,0         | 43 914            | 27,5         | 43 153            | 40,1         |
| - zysk netto                                           | 8 974             | 4,7          | 8 004             | 5,0          | 6 444             | 6,0          |
| - zyski zatrzymane<br>przejście na MSSF                | 35 483            | 18,4         | 35 910            | 22,5         | 36 709            | 34,1         |
| <b>Kapitał własny</b>                                  | <b>117 589</b>    | <b>60,9</b>  | <b>109 043</b>    | <b>68,4</b>  | <b>78 569</b>     | <b>73,0</b>  |
| Rezerwa z tytułu<br>odroczonego podatku<br>dochodowego | 524               | 0,3          | 684               | 0,4          | 297               | 0,3          |
| Kredyty i pożyczki                                     | 19 222            | 10,0         | 9 223             | 5,8          | 8 764             | 8,1          |
| Leasing finansowy                                      | 744               | 0,4          | 799               | 0,5          | 593               | 0,6          |
| Rezerwy na pozostałe<br>zobowiązania                   | 9                 | 0,0          | 9                 | 0,0          | 9                 | 0,0          |
| <b>Zobowiązania<br/>dlugoterminowe</b>                 | <b>20 499</b>     | <b>10,6</b>  | <b>10 715</b>     | <b>6,7</b>   | <b>9 663</b>      | <b>9,0</b>   |
| Leasing finansowy i<br>faktoring                       | 3 289             | 1,7          | 4 998             | 3,1          | 350               | 0,3          |
| Kredyty                                                | 19 152            | 9,9          | 4 196             | 2,6          | 2 371             | 2,2          |
| Zobowiązania z tytułu<br>dostaw i usług                | 20 922            | 10,8         | 21 000            | 13,2         | 14 294            | 13,3         |
| Kontrakty budowlane                                    | 86                | 0,0          | 0                 | 0,0          | 0                 | 0,0          |
| Inne zobowiązania                                      | 2 570             | 1,3          | 940               | 0,6          | 1 751             | 1,6          |
| Rezerwy na<br>zobowiązania                             | 84                | 0,0          | 172               | 0,1          | 620               | 0,6          |
| Rozliczenia<br>międzyokresowe                          | 8 761             | 4,5          | 8 411             | 5,3          | 0                 | 0,0          |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na<br/>zobowiązania</b>      | <b>54 865</b>     | <b>28,4</b>  | <b>39 717</b>     | <b>24,9</b>  | <b>19 386</b>     | <b>18,0</b>  |
| <b>Pasywa</b>                                          | <b>192 953</b>    | <b>100,0</b> | <b>159 475</b>    | <b>100,0</b> | <b>107 618</b>    | <b>100,0</b> |

**Procentowe zmiany rachunku zysków i strat w cenach bieżących**

|                                                 | 2011<br>TPLN  | 2011/2010<br>% | 2010<br>TPLN  |
|-------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów                | 93 681        | -3,00          | 96 580        |
| Koszty sprzedanych produktów                    | 76 679        | -5,96          | 81 535        |
| <b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>                | <b>17 003</b> | <b>13,01</b>   | <b>15 046</b> |
| Koszty sprzedaży                                | 2 214         | -20,76         | 2 794         |
| Koszty ogólnego Zarządu                         | 3 684         | 24,80          | 2 952         |
| <b>Wynik ze sprzedaży</b>                       | <b>11 105</b> | <b>19,41</b>   | <b>9 300</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 1 098         | 69,71          | 647           |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 1 292         | 275,58         | 344           |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej</b>        | <b>10 911</b> | <b>13,62</b>   | <b>9 603</b>  |
| Przychody finansowe                             | 1 394         | 45,66          | 957           |
| Koszty finansowe                                | 1 816         | 114,91         | 845           |
| <b>Wynik brutto</b>                             | <b>10 489</b> | <b>7,97</b>    | <b>9 715</b>  |
| Podatek dochodowy                               | 1 515         | -11,46         | 1 711         |
| <b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>8 974</b>  | <b>12,12</b>   | <b>8 004</b>  |
| Działalność zaniechana                          | 0             | -              | 0             |
| <b>Wynik netto roku obrotowego</b>              | <b>8 974</b>  | <b>12,12</b>   | <b>8 004</b>  |
| Inne całkowite dochody                          | 0             | -              | 0             |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                 | <b>8 974</b>  | <b>12,12</b>   | <b>8 004</b>  |

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

|                              |      | 2011    | 2010    |
|------------------------------|------|---------|---------|
| <b>Suma bilansowa</b>        | TPLN | 192 953 | 159 475 |
| <b>Wynik finansowy netto</b> | TPLN | 8 974   | 8 004   |

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Rentowność majątku ROA

|                                                            |   |      |      |
|------------------------------------------------------------|---|------|------|
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$ | % | 4,65 | 5,02 |
|------------------------------------------------------------|---|------|------|

#### Rentowność sprzedaży netto

|                                                                      |   |      |      |
|----------------------------------------------------------------------|---|------|------|
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | % | 9,58 | 8,29 |
|----------------------------------------------------------------------|---|------|------|

#### Rentowność sprzedaży brutto

|                                                                   |   |       |      |
|-------------------------------------------------------------------|---|-------|------|
| $\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | % | 11,85 | 9,63 |
|-------------------------------------------------------------------|---|-------|------|

#### Rentowność kapitału własnego ROE

|                                                              |   |      |      |
|--------------------------------------------------------------|---|------|------|
| $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$ | % | 7,63 | 7,34 |
|--------------------------------------------------------------|---|------|------|

### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

#### Płynność I stopnia

|                                                                      |      |      |
|----------------------------------------------------------------------|------|------|
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 1,28 | 1,66 |
|----------------------------------------------------------------------|------|------|

#### Płynność II stopnia

|                                                                               |      |      |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 1,03 | 1,42 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|------|

#### Płynność III stopnia

|                                                                       |      |      |
|-----------------------------------------------------------------------|------|------|
| $\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 0,55 | 0,82 |
|-----------------------------------------------------------------------|------|------|

|                                                                                             |     | 2011 | 2010   | 2009   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------|--------|--------|
| <b>WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI</b>                                                                 |     |      |        |        |
| <b>Szybkość obrotu należnościami</b>                                                        |     |      |        |        |
| $\frac{\text{Należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                  | dni |      | 98     | 70     |
| <b>Szybkość obrotu zapasami</b>                                                             |     |      |        |        |
| $\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$                              | dni |      | 64     | 43     |
| <b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>                                                                 |     |      |        |        |
| <b>Ogólny poziom zadłużenia</b>                                                             |     |      |        |        |
| $\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$                 | %   |      | 39,06  | 31,62  |
| <b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b>                                                       |     |      |        |        |
| $\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$       | dni |      | 100    | 94     |
| <b>Trwałość struktury finansowania</b>                                                      |     |      |        |        |
| $\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$ | %   |      | 71,57  | 75,10  |
| <b>INNE WSKAŹNIKI</b>                                                                       |     |      |        |        |
| <b>Efektywna stopa podatku dochodowego</b>                                                  |     |      |        |        |
| $\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$                                      | %   |      | 14,44  | 17,61  |
| <b>EBIT (zysk operacyjny)</b>                                                               |     |      | 10 911 | 9 603  |
| <b>EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)</b>                                           |     |      | 13 710 | 11 335 |
| <b>EAT (wynik finansowy)</b>                                                                |     |      | 8 974  | 8 004  |

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych dwóch lat obrotowych. Sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W roku 2011, podobnie jak w latach wcześniejszych, główną pozycję aktywów stanowiły rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 57,7% sumy bilansowej. Istotną pozycją majątku pozostają również środki pieniężne oraz należności krótkoterminowe, których udział w aktywach ogółem na dzień bilansowy wynosi odpowiednio 15,6% i 13,3%. Głównym źródłem finansowania Spółki są kapitały własne, których udział w pasywach ogółem stanowił 60,9%. W porównaniu do roku poprzedniego udział tego źródła finansowania spadł o 7,5 p.p., podczas gdy ich wartość wzrosła o TPLN 8.546, co wynika z wzrostu sumy bilansowej.

W roku badanym spadek kosztów operacyjnych był większy od spadku przychodów netto ze sprzedaży, czego skutkiem był wzrost zysku na sprzedaży o 13,01% w porównaniu do roku poprzedniego. Wynik ze sprzedaży korygowany jest przez stratę na pozostałej działalności operacyjnej oraz stratę na działalności finansowej. Wynik finansowy netto na koniec okresu wynosi TPLN 8.974 i wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego o 12,12%.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

|                                             | TPLN   |
|---------------------------------------------|--------|
| wynik z działalności operacyjnej            | 11 105 |
| wynik z działalności pozostałej operacyjnej | -194   |
| wynik z działalności finansowej             | -422   |
| podatek dochodowy - część bieżąca           | 1 746  |
| podatek dochodowy - część odroczone         | -231   |
| wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie  | 8 974  |

W roku 2011 doszło do wzrostu większości wskaźników rentowności, co spowodowane jest większą dynamiką wzrostu wyniku finansowego niż dynamiką wzrostu majątku, kapitału własnego i przychodów ze sprzedaży netto.

Wskaźniki płynności I, II i III stopnia przyjęły na koniec roku wartości: 1,28, 1,04 oraz 0,55 i były niższe niż w roku ubiegłym. Wskaźniki te utrzymują się na poziomie powszechnie uznawanym za bezpieczny.

Analiza wskaźników aktywności wskazuje na wydłużenie okresu spływu należności z tytułu dostaw i usług. W 2011 roku cykl obrotu należnościami wynosił 98 dni i uległ wydłużeniu o 28 dni w porównaniu do 2010 roku. W porównaniu do roku poprzedniego wydłużeniu o 6 dni uległ okres obrotu zobowiązaniami i wyniósł ona na koniec 2011 roku 100 dni. Okres utrzymywania zapasów uległ wydłużeniu o 21 dni i w 2011 roku kształtował się na poziomie 64 dni.

Ogólny poziom zadłużenia Spółki w 2011 roku wyniósł 39,06% i wzrósł w porównaniu do roku 2010 o 7,44 p.p.

## CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 19.12.2011. Badane sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w oparciu o wprowadzoną dnia 19.12.2011 politykę rachunkowości.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego CDN OPTIMA. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

### 3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

#### 3.2.1 Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są programy komputerowe oraz licencje na programy komputerowe.

#### 3.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 29.12.2010. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

| Pozycja                                             | Wartość brutto na<br>31.12.2011<br>TPLN | %<br>zużycia | Zwiększenia w<br>roku badanym<br>TPLN | Zmniejszenia w<br>roku badanym<br>TPLN |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 9 743                                   | 0,0%         | 8 451                                 | 0                                      |
| budynki i lokale                                    | 50 263                                  | 3,4%         | 29 256                                | 0                                      |
| urządzenia techniczne i maszyny                     | 32 610                                  | 15,8%        | 9 128                                 | 9                                      |
| środki transportu                                   | 2 573                                   | 24,7%        | 778                                   | 11                                     |
| inne środki trwałe                                  | 287                                     | 52,6%        | 5                                     | 5                                      |

W ramach zwiększeń wartości gruntów oraz budynków i lokali w badanym okresie wykazano także, zgodnie z MSSF 1, zwiększenia związane z przeszacowaniem wartości środków trwałych w związku z zastosowaniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy. Wartość przeszacowania gruntów wyniosła TPLN 8.031, natomiast wartość przeszacowania budynków i lokali TPLN 21.392 i została ujęta na dzień przejścia na MSSF.

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na budowę nowej hali magazynowej oraz nabycie maszyn i urządzeń do produkcji drzwi (linii lakierniczej, centrum obróbczego, linii do prasowania skrzydeł drzwiowych).

W ramach pozycji środków trwałych w budowie wykazano przede wszystkim istotne nakłady ponoszone na budowę nowych budynków w Grzywnie i Słonawach.

Wartość netto środków trwałych użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego wynosi TPLN 2.736.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.

Na linii do produkcji okien firmy Weinig ustanowiono zastaw jako zabezpieczenie kredytu w banku PKO BP S.A.

Na działkach nr 57 (KW nr PO10/000014067/1) i nr 59/3 (KW nr PO10/000014041/3) ustanowiono:

- hipotekę umowną kaucyjną łączną do kwoty TPLN 1.150 oraz hipotekę umowną łączną zwykłą w kwocie TPLN 5.000 jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Poznańskim Banku Spółdzielczym,
- hipotekę kaucyjną łączną na TPLN 1.900 jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w Poznańskim Banku Spółdzielczym,
- hipotekę kaucyjną łączną na TPLN 3.000 jako zabezpieczenie umowy o współpracy handlowej,
- hipotekę umowną łączną w kwocie TPLN 5.746 na rzecz banku PKO BP S.A. w związku z zaciągniętym kredytem.
- hipotekę umowną łączną w kwocie TPLN 23.800 na rzecz banku PKO BP S.A. w związku z zaciągniętym kredytem.

Na działkach nr 201/13, 201/19, 201/21 (PO1A/00054975/7) ustanowiono:

- hipotekę kaucyjną do wysokości TPLN 4.375, jako zabezpieczenie umowy o linię na finansowanie w Kredyt Banku S.A.,
- hipotekę zwykłą w wysokości TPLN 3.500 oraz TPLN 875, jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w Kredyt Bank S.A.

### **3.2.3 Udzielone pożyczki długoterminowe**

W pozycji wykazano trzy pożyczki długoterminowe udzielone podmiotom zewnętrznym oraz pożyczki udzielone pracownikom o łącznej wartości 3.025 TPLN.

### **3.2.4 Nieruchomości inwestycyjne**

W pozycji wykazano nieruchomość gruntową, przeznaczoną do sprzedaży, wycenioną wg wartości godziwej w kwocie TPLN 6.854 oraz nakłady poniesione na instalację elektryczną w kwocie TPLN 1.149.

### 3.2.5 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

|                               | TPLN   |
|-------------------------------|--------|
| Materiały                     | 7 049  |
| Półprodukty i produkty w toku | 4 505  |
| Produkty gotowe               | 1 586  |
| Towary                        | 12     |
| Zaliczki na dostawy           | 319    |
|                               | 13 471 |

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień bilansowy.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji.  
Nie przedstawiono zastrzeżeń odnośnie rzetelności inwentaryzacji.

W magazynach nie stwierdzono zapasów zbędnych i niepełnowartościowych.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według cen nabycia.

Półprodukty zostały wycenione po koszcie materiału bezpośredniego.

Produkty gotowe wyceniono na podstawie kalkulacji kosztów wytworzenia.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

Na zapasach ustanowiono zastaw rejestrowy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, jako zabezpieczenie kredytu w Millennium Bank oraz DnB Nord.

### 3.2.6 Należności krótkoterminowe

| Zestawienie:                                                | TPLN   |
|-------------------------------------------------------------|--------|
| należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 24 980 |
| inne należności od pracowników                              | 257    |
| należności od Urzędu Skarbowego                             | 177    |
| pozostałe należności                                        | 144    |
| należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 84     |
|                                                             | 25 642 |

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych potwierdzono na dzień 31.12.2011 w 100%.

Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek potwierdzono na dzień 31.12.2011 w 33,19%.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

### 3.2.7 Środki pieniężne

| Zestawienie:                                       | TPLN   |
|----------------------------------------------------|--------|
| lokaty terminowe                                   | 29 562 |
| środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 440    |
| inne środki pieniężne                              | 12     |
|                                                    | 30 014 |

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

### 3.2.8 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8.

Uzgodnienia kapitałów i wyników na dzień przejścia na MSSF zostały przedstawione w nocie 19 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego. Kapitał zapasowy wynosi TPLN 48.915 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za 2010 rok w wysokości TPLN 8.004 na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników z dnia 28.06.2011.

Pozostałe kapitały rezerwowe nie uległy w badanym okresie zmianom i wynoszą TPLN 840.

Wynik finansowy wynosi TPLN 8.974.

### 3.2.9 Zobowiązania długoterminowe

| Zestawienie:                                     | TPLN   |
|--------------------------------------------------|--------|
| kredyty                                          | 19 222 |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego       | 744    |
| rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 524    |
| rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 9      |
|                                                  | <hr/>  |
|                                                  | 20 499 |
|                                                  | <hr/>  |

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

### 3.2.10 Zobowiązania krótkoterminowe

| Zestawienie:                                                             | TPLN   |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                     | 20 922 |
| kredyty                                                                  | 19 152 |
| zobowiązania z tytułu faktoringu                                         | 2 541  |
| inne zobowiązania (w tym zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych) | 2 570  |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                               | 748    |
|                                                                          | <hr/>  |
|                                                                          | 45 933 |
|                                                                          | <hr/>  |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2011 w 22,85%.

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

### 3.2.11 Rozliczenia międzyokresowe

W ramach pozycji wykazano otrzymane dotacje w wysokości TPLN 8.761.

### 3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody m.in. z tytułu otrzymanych dotacji, rozwiązanych odpisów aktualizujących należności oraz odszkodowań, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych odpis aktualizujący należności oraz koszty odszkodowań.

Pozostałe przychody finansowe dotyczą przede wszystkim otrzymanych odsetek od lokat oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, natomiast koszty finansowe - odsetek od kredytów i faktoringu.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

### 3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

#### Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

#### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

#### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

#### Pozostałe elementy

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka zastosowała zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie, dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym i przeklasyfikowała pozycje w swoim sprawozdaniu finansowym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

#### Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

### 3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

### 3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Pozbud T&R S.A., z siedzibą w Luboniu stwierdza się, że:

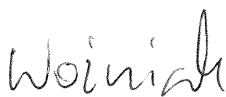
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Pozbud T&R S.A. za rok obrotowy 2011 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię z objaśnieniem.

Raport zawiera 27 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Poznań, 24.04.2012



Piotr Woźniak  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11625  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.