

Grupa Kapitałowa POZBUD T&R S.A.

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

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	5
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5	Przedmiot badania	7
1.6	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	13

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	15
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.3	Metodologia konsolidacji	16
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	16
3.5	Konsolidacja kapitałów	16
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	17
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	17
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	18

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Pozbud T&R S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Pozbud T&R S.A.

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.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Luboń, 44-100, ul. Przemysłowa 8.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

634378466

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Poznaniu nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

777-26-68-150

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej 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 wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Wojciech Prentki

Pan Bartosz Andrzejak

Pan Wojciech Kowalski - od dnia 28.06.2011

Pan Jarosław Kapłański - 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

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Agnieszce Lachor - prokura łączna

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 25.06.2007, zawarty 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.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

1.2.3 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.

Na dzień bilansowy akcje w jednostce dominującej posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Roman Andrzejak	2 496 100	2 496 100,00	10,68%
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	2 369 100,00	10,13%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 972 193	1 972 193,00	8,44%
ING OFE	1 717 403	1 717 403,00	7,35%
Aviva OFE	1 605 193	1 605 193,00	6,87%
Aviva Investors Poland S.A.	1 479 782	1 479 782,00	6,33%
PKO BP OFE	1 410 140	1 410 140,00	6,03%
Pozostali akcjonariusze	10 327 934	10 327 934,00	44,18%
	23 377 845	23 377 845,00	100%

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Pozbud T&R S.A.

b) jednostki zależne:

– Pozbud Marketing Sp. z o.o.

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Ze względu na moment powstania grupy kapitałowej danymi porównywalnymi są dane jednostki dominującej za rok 2010.

1.5 Przedmiot badania

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 192.953;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 8.955;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 8.955;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 8.527;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 2.435;
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. J. 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 02.03.2012.

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 i kwietniu 2012 i zakończono w dniu 24.04.2012.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 24.04.2012 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	2011	%	2010	%
AKTYWA	TPLN		TPLN	
Wartości niematerialne	96	0,0%	68	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	111 374	57,7%	86 263	54,1%
Udzielone pożyczki długoterminowe	3 025	1,6%	0	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	8 003	4,1%	6 854	4,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	383	0,2%	380	0,2%
Aktywa trwałe	122 881	63,7%	93 565	58,7%
Zapasy	13 484	7,0%	9 701	6,1%
Kontrakty budowlane	493	0,3%	3 429	2,2%
Należności krótkoterminowe	25 643	13,3%	19 978	12,5%
Środki pieniężne	30 014	15,6%	32 444	20,3%
Inne aktywa	437	0,2%	359	0,2%
Aktywa obrotowe	70 072	36,4%	65 910	41,3%
Aktywa	192 953	100%	159 475	100,0%

	2011 TPLN	%	2010 TPLN	%
PASYWA				
Wynik brutto ze sprzedaży	23 378	12,1%	23 378	14,7%
Kapitał zapasowy	48 915	25,4%	40 910	25,4%
Kapitał rezerwowy	840	0,4%	840	0,5%
Zyski zatrzymane:	44 437	23,0%	43 915	23,0%
- zysk netto	8 955	4,6%	8 004	5,0%
- zyski zatrzymane	35 482	18,4%	35 911	22,5%
Kapitał własny ogółem	117 570	60,9%	109 043	68,4%
Rezerwa z tytułu	524	0,3%	684	0,4%
Kredyty i pożyczki	19 222	10,0%	9 223	5,8%
Leasing finansowy	744	0,4%	799	0,5%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	9	0,0%	9	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	20 499	10,6%	10 715	6,7%
Leasing finansowy i faktoring	3 289	1,7%	4 998	3,1%
Kredyty	19 152	9,9%	4 196	2,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 922	10,8%	21 000	13,2%
Kontrakty budowlane	86	0,0%	0	0,0%
Inne zobowiązania	2 570	1,3%	940	0,6%
Rezerwy na zobowiązania	84	0,0%	172	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe	8 781	4,6%	8 411	5,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	54 884	28,5%	39 717	24,9%
Pasywa	192 953	100,0%	159 475	100,0%

Analiza zmian w rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2011 TPLN	2011/2010 %	2010 TPLN
Przychody ze sprzedaży produktów	93 681	-3,0%	96 580
Koszty sprzedanych produktów	76 679	-6,0%	81 535
Wynik brutto ze sprzedaży	17 003	13,0%	15 046
Koszty sprzedaży	2 214	-20,8%	2 794
Koszty ogólnego Zarządu	3 704	25,5%	2 952
Wynik ze sprzedaży	11 085	19,2%	9 300
Pozostałe przychody operacyjne	1 101	70,2%	647
Pozostałe koszty operacyjne	1 293	275,9%	344
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 893	13,4%	9 604
Przychody finansowe	1 393	45,6%	957
Koszty finansowe	1 816	114,9%	845
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	10 470	7,8%	9 715
Podatek dochodowy	1 515	-11,5%	1 711
Wynik netto z działalności kontynuowanej	8 955	11,9%	8 004
Działalność zaniechana	0	-	0
Wynik netto roku obrotowego	8 955	11,9%	8 004
Inne całkowite dochody	0	-	0
Całkowite dochody ogółem	8 955	11,9%	8 004

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2011	2010
Suma bilansowa	TPLN	192 953	159 475
Wynik finansowy netto	TPLN	8 955	8 004

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	4,64	5,02
--	---	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	9,56	8,29
--	---	------	------

Rentowność kapitału własnego

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	7,62	7,34
--	---	------	------

WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI

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
---	--	------	------

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	98	70
---	-----	----	----

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	100	94
---	-----	-----	----

Szybkość obrotu zapasami

$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	64	43
--	-----	----	----

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych dwóch lat obrotowych. Sprawozdanie finansowe jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i jednocześnie pierwszym 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 8.547, 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 13,0% 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 8.955 i wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego o 11,9%.

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

Analiza wskaźników aktywności wskazuje na wydłużenie okresu splotu 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.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosowały zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonywane były korekty mające na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

Pozbud T&R S.A.

b) jednostki zależne:

– Pozbud Marketing Sp. z o.o.

3.4 Wylączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Pozbud T&R S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

Zarząd jednostki dominującej przedstawił w nocie 1.1 "Informacje o jednostkach objętych sprawozdaniem finansowym" dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sposób ujęcia jednostki zależnej w sprawozdaniu konsolidowanym Grupy Kapitałowej.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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 jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 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.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A., z siedzibą w Luboniu stwierdza się, że:

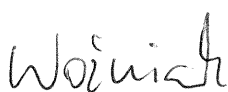
1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły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

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

Wydano opinię z objaśnieniem.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Poznań, 24.04.2012



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

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.