

Pozbud T&R S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2010**

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	10

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	11
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	18
3.2	Informacje o wybranych pozycjach bilansu	19
3.3	Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	28
3.4	Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	29
3.5	Zdarzenia po dniu bilansowym	29
3.6	Wnioski z przeprowadzonego badania	30

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 22.02.2011 z ostatnim wpisem z dnia 06.07.2010.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Luboń, 62-031, 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 uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 23.377.845,00 (rok ubiegły 18.377.845,00). Składa się z 23.377.845 udziałów o wartości nominalnej PLN 1,00 każdy, w tym:

- 3.894.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu (2 głosy 1 akcja)
- 3.408.500 akcji na okaziciela serii B
- 5.500.000 akcji na okaziciela serii C
- 5.575.345 akcji na okaziciela serii D
- 5.000.000 akcji na okaziciela serii E

W dniu 19.04.2010r. doszło do rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki poprzez podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 5.000.000 akcji serii E. Wysokość kapitału zakładowego po ww. rejestracji wynosi PLN 23.377.845,00 i dzieli się na 23.377.845 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 zł każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Andrzejak Roman	3 960 775	3 960 775,00	16,94
Andrzejak Tadeusz	3 869 100	3 869 100,00	16,55
Skarbiec TFI	1 862 178	1 862 178,00	7,97
Aviva OFE	1 605 193	1 605 193,00	6,87
Pozostali	12 080 599	12 080 599,00	51,68
	23 377 845	23 377 845,00	100%

Na dzień podpisania raportu struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Andrzejak Roman	3 964 575	3 964 575,00	16,96
Andrzejak Tadeusz	3 869 100	3 869 100,00	16,55
Skarbiec TFI	1 862 178	1 862 178,00	7,97
Aviva OFE	1 605 193	1 605 193,00	6,87
Aviva Investors Poland	1 479 782	1 479 782,00	6,33
Pozostali	10 597 017	10 597 017,00	45,33
	23 377 845	23 377 845,00	100%

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

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

Spółka nie jest powiązana kapitałowo z inną jednostką.

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 Marek Tomaszewski

Pan Edward Kozicki - od 07.01.2010

Pan Wojciech Komer - od 07.01.2010

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Agnieszce Marii Lachor - prokura łączna

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 27.05.2010

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.2009-31.12.2009,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Zarządu za rok obrotowy 01.01.2009-31.12.2009 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 01.01.2009-31.01.2009,
- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 01.01.2009-31.12.2009,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2009 w wysokości TPLN 6.444 na kapitał zapasowy.

1.3 Kontrole podatkowe

W styczniu 2010 roku przeprowadzono kontrolę w zakresie zasadności zwrotu podatku od towarów i usług za okres od 01.10.2009-31.10.2009. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2010 średnio 103 pracowników (w roku ubiegłym 101 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.05.2010.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 02.06.2010 i Sądzie Rejonowym dnia 09.06.2010.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2038 z dnia 20.10.2010.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 123.565,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 8.004,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 31.272,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 21.646,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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. J. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 23.06.2009 z Zarządem Pozbud T&R S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Pozbud T&R S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21.05.2009.

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 marcu 2011 i zakończono w dniu 08.03.2011.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 08.03.2011 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2010 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2010	%	31.12.2009	%	31.12.2008	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Wartości niematerialne i prawne	68,0	0,1	86,0	0,1	35,0	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	56 413,0	45,7	41 174,0	58,1	29 210,0	55,4
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inwestycje długoterminowe	794,0	0,6	794,0	1,1	794,0	1,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	380,0	0,3	385,0	0,5	116,0	0,2
Aktywa trwałe	57 655,0	46,5	42,5	59,8	30,1	57,2
Zapasy	9 700,0	7,9	6 319,0	8,9	3 330,0	6,3
Należności krótkoterminowe	19 978,0	16,2	10 604,0	15,0	9 248,0	17,6
Inwestycje krótkoterminowe	32 444,0	26,3	10 797,0	15,2	9 806,0	18,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 788,0	3,1	750,0	1,1	152,0	0,3
Aktywa obrotowe	65 910,0	53,5	28 470,0	40,2	22 536,0	42,8
Aktywa	123 565,0	100,2	70 909,0	100,0	52 691,0	100,0

Pasywa	31.12.2010	%	31.12.2009	%	31.12.2008	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	23 378,0	18,9	18 378,0	25,9	18 378,0	34,8
Zysk netto	8 004,0	6,5	6 444,0	9,1	4 624,0	8,8
Pozostałe kapitały	41 750,0	33,8	17 038,0	24,0	12 414,0	23,6
Kapitał własny	73 132,0	59,2	41 860,0	59,0	35 416,0	67,2
Rezerwy na zobowiązania	865,0	0,7	926,0	1,3	32,0	0,1
Zobowiązania długoterminowe	10 023,0	8,1	9 357,0	13,2	4 362,0	8,3
Zobowiązania krótkoterminowe	31 134,0	25,2	18 766,0	26,5	12 309,0	23,4
Rozliczenia międzyokresowe	8 411,0	6,8	0,0	0,0	573,0	1,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 433,0	40,8	29 049,0	41,0	17 276,0	32,8
Pasywa	123 565,0	100,0	70 909,0	100,0	52 691,0	100,0

Zmiany w rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2010 TPLN	2010/2009 %	2009 TPLN	2009/2008 %	2008 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96 580,0	39,4	69 300,0	58,14	43 821,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	81 534,0	45,8	55 919,0	61,9	34 541,0
Wynik brutto ze sprzedaży	15 046,0	12,4	13 381,0	44,2	9 280,0
Koszty sprzedaży	2 794,0	61,7	1 728,0	19,7	1 444,0
Koszty ogólnego zarządu	2 952,0	-3,6	3 062,0	38,0	2 219,0
Wynik ze sprzedaży	9 300,0	8,3	8 591,0	53,0	5 617,0
Pozostałe przychody operacyjne	648,0	52,1	426,0	-30,6	614,0
Pozostałe koszty operacyjne	344,0	-73,2	1 285,0	379,5	267,0
Wynik na działalności operacyjnej	9 604,0	24,2	7 732,0	29,7	5 964,0
Przychody finansowe	957,0	15,9	826,0	115,1	384,0
Koszty finansowe	846,0	71,3	494,0	-16,8	593,0
Wynik brutto	9 715,0	20,5	8 064,0	40,2	5 755,0
Podatek dochodowy	1 711,0	5,6	1 620,0	43,2	1 131,0
Wynik netto	8 004,0	24,2	6 444,0	39,5	4 624,0

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2010	2009	2008
Suma bilansowa	TPLN	123 565,0	70 909,0	52 691,0
Wynik finansowy netto	TPLN	8 004,0	6 444,0	4 624,0

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	8,23	10,43	12,09
--	---	------	-------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	8,29	9,30	10,55
--	---	------	------	-------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	9,63	12,40	12,82
---	---	------	-------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	13,92	16,68	17,28
--	---	-------	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,12	1,51	1,82
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,80	1,17	1,55
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,05	0,58	0,80
---	--	------	------	------

		2010	2009	2008
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	55	49	47
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	36	31	33
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	40,81	40,97	32,79
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	75	75	71
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma aktywów}}$	%	67,42	72,40	75,53
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	17,61	20,09	19,65
EBIT (zysk operacyjny)		9 300,00	8 591,00	5 616,00
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		11 032,00	9 916,41	6 558,15
EAT (wynik finansowy)		8 004,00	6 444,00	4 624,00

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W roku 2010, podobnie jak w latach wcześniejszych, główną pozycję aktywów stanowiły rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 45,7% sumy bilansowej. Spadek udziału rzeczowych aktywów trwałych o 12,4 p.p. w porównaniu do 2009 roku był spowodowany przede wszystkim znacznym wzrostem sumy bilansowej. Istotną pozycją majątku pozostają również inwestycje krótkoterminowe oraz należności krótkoterminowe, których udział w aktywach ogółem na dzień bilansowy wynosi odpowiednio 26,3% i 16,2%. Wzrost inwestycji krótkoterminowych spowodowany był zwiększeniem stanu środków pieniężnych wskutek emisji akcji. Głównym źródłem finansowania Spółki są kapitały własne, których udział w pasywach ogółem stanowił 59,2%. W porównaniu do roku poprzedniego udział tego źródła finansowania wzrósł o 0,2 p.p., podczas gdy ich wartość wzrosła o TPLN 31.272.

W roku badanym wzrost kosztów operacyjnych był większy od wzrostu przychodów netto ze sprzedaży, czego skutkiem był spadek zysku na sprzedaży o 44,7 p.p w porównaniu do roku poprzedniego. Wynik ze sprzedaży korygowany jest przez stratę na pozostałej działalności operacyjnej oraz zysk na działalności finansowej. Wynik finansowy netto na koniec okresu wynosi TPLN 8.004 i wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego o 24,2%.

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

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	9 300
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	304
wynik z działalności finansowej	111
podatek dochodowy - część bieżąca	1 311
podatek dochodowy - część odroczone	400
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	8 004

W roku 2010 doszło do spadku wszystkich wskaźników rentowności, co spowodowane jest większą dynamiką wzrostu majątku, kapitału własnego i przychodów ze sprzedaży netto niż dynamiką wzrostu wyniku finansowego.

Wskaźniki płynności I, II i III stopnia przyjęły na koniec roku wartości: 2,12, 1,80 oraz 1,05 i były wyższe niż w roku ubiegłym. Wzrost wartości wskaźników płynności świadczy o tym, iż Spółka szybciej niż w roku ubiegłym jest w stanie regulować swoje bieżące zobowiązania.

Analiza wskaźników aktywności wskazuje na wydłużenie okresu spływu należności z tytułu dostaw i usług. W 2010 roku cykl obrotu należnościami wynosił 55 dni i uległ wydłużeniu o 6 dni w porównaniu do 2009 roku. W tym samym okresie średni czas regulowania zobowiązań pozostał na nie zmienionym poziomie i wynosił 75 dni. Okres utrzymywania zapasów uległ wydłużeniu o 5 dni i w 2010 roku kształtował się na poziomie 36 dni.

Ogólny poziom zadłużenia Spółki w 2010 roku wyniósł w 2010 roku 40,81% i spadł w porównaniu do roku 2009 o 0,16 p.p.

Efektywna stopa podatku dochodowego informująca o fiskalnym obciążeniu wyniku finansowego spadła w porównaniu z rokiem ubiegłym z 20,09% do 17,61%.

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 22.12.2008. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

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.

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów. Spółka nie posiada wyodrębnionej kontroli wewnętrznej.

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 bilansu

3.2.1 Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są programy komputerowe, licencje na programy komputerowe oraz prawa autorskie do filmu promocyjnego.

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 31.12.2010 TPLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym TPLN	Zmniejszenia w roku badanym TPLN
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 292	0,0%	0	0
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21 007	4,8%	5 388	48
urządzenia techniczne i maszyny	23 491	14,6%	2 206	0
środki transportu	1 806	19,2%	928	161
inne środki trwałe	287	42,9%	8	5

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na modernizację budynków w Słonawach (m.in. budynku produkcyjnego, lakierni, budynku socjalnego), budowę dróg i chodników oraz basenu przeciwpożarowego w Słonawach, a także modernizację trafostacji i kotłowni w Luboniu.

W ramach pozycji środków trwałych w budowie wykazano istotne nakłady ponoszone na budowę nowej hali i modernizację budynków w Słonawach.

Wartość netto środków trwałych użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego wynosi TPLN 2.096.

Zaliczki zostały udokumentowane wyciągami bankowymi.

Zaliczki zostały wycenione wg kwot faktycznie wypłaconych wykonawcom.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.

Na linii do produkcji okien firmy Weinig ustanowiono zastaw jako zabezpieczenie kredytu w banku Millenium.

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 zwykłą łączną w kwocie TPLN 4.700 oraz hipotekę kaucyjną łączną na kwotę TPLN 2.350 na rzecz banku Millenium w związku z zaciągniętym kredytem.
- hipotekę kaucyjną łączną na kwotę TPLN 4.500, jako zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym w Millennium Bank.

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 Inwestycje długoterminowe

W pozycji wykazano nieruchomość gruntową, przeznaczoną do sprzedaży, wycenioną w cenie nabycia w kwocie TPLN 794.

3.2.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz koszty polis ubezpieczeniowych dotyczących lat przyszłych.

3.2.5 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	TPLN
Materiały	4 863
Półprodukty i produkty w toku	1 076
Produkty gotowe	3 659
Towary	1
Zaliczki na dostawy	101
Odpisy aktualizujące	0
	9 700

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 rewalwingowego w Millennium Bank.

3.2.6 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2010 w 77%.

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

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Struktura wiekowa należności:

	TPLN
Należności nieprzeterminowane	15.739
Należności przeterminowane	3.166
do 90 dni	1.579
od 91 do 180 dni	1.075
od 181 do 360 dni	429
ponad 360 dni	83
Odpisy aktualizujące	325
	18.580

3.2.7 Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Zestawienie:

	TPLN
należności z tytułu podatku od towarów i usług	1.296
	1.296

3.2.8 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

W pozycji wykazano przede wszystkim należności od pracowników.

3.2.9 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:	TPLN
lokaty terminowe	29 783
środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 549
środki pieniężne w kasie	112
	32 444

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.

3.2.10 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano m.in. koszty kontraktów długoterminowych, ubezpieczenia majątkowe i ubezpieczenie należytego wykonania umowy, rozliczane w czasie koszty energii elektrycznej oraz Międzynarodowych Targów Budownictwa BUDMA.

3.2.11 Kapitał własny

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

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 40.910 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za 2009 rok w wysokości TPLN 6.444 na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.05.2010. Ponadto wartość kapitału zapasowego została powiększona o nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad cenę nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji w związku z emisją 5.000.000 akcji serii E w wysokości TPLN 18.268.

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

Wynik finansowy wynosi TPLN 8.004.

3.2.12 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:

	TPLN
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	684
rezerwa na premie dla Zarządu	152
rezerwa na usługi finansowe	20
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9
	865

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.

3.2.13 Zobowiązania długoterminowe

Zestawienie:	TPLN
kredyty inwestycyjne	7 442
kredyt walutowy	1 782
zobowiązania z tytułu leasingu	799
	10 023,00

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

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

Pozostałe zobowiązania wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty.

3.2.14 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Zestawienie:	TPLN
kredyt bieżący	2 576
kredyt inwestycyjny	828
kredyt walutowy	792
	4 196

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

3.2.15 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2010 w 76%.

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

Struktura czasowa zobowiązań:

	TPLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	14 482
Zobowiązania przeterminowane	5 714
do 90 dni	4 734
od 91 do 180 dni	704
od 181 do 360 dni	56
ponad 360 dni	220
Zobowiązania ogółem	20 196

3.2.16 Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:	TPLN
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	185
zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług	179
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	136
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	56
zobowiązania z tytułu ubezpieczenia zdrowotnego	50
rozrachunki z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	6
	612

3.2.17 Inne krótkoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

W pozycji wykazano m.in. zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych.

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

Pozostałe zobowiązania wycenione zostały w kwocie wymagalnej zapłaty.

3.2.18 Rozliczenia międzyokresowe

Zestawienie:

otrzymane dotacje

TPLN

8 411

8 411

3.3 Informacje o wybranych pozycjach 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, spisanych nierealnych sald zobowiązań i rozwiązania rezerw, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych odpis aktualizujący należności.

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

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

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 2010 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 2010 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 30 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Poznań, 08.03.2011

Woźniak

.....
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.
31-527 Kraków, ul. J. Supniewskiego 11
tel. +48 12 417 78 00
NIP: 677-22-72-888 REGON 12026679-1

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.



Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans na dzień 31.12.2010
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010
4. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia,
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

do których odnosimy raport i opinię.