

## **OCENA SYTUACJI SPÓŁKI BUDVAR CENTRUM S. A. W ROKU 2011 DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

Rok 2011 charakteryzował się nieprzewidywalnymi, dynamicznymi wydarzeniami gospodarczymi, szczególnie na rynkach Europy Południowej. Pomimo niesprzyjających warunków i odczuwalnego kryzysu popytu, szczególnie na rynku włoskim, Spółce udało się osiągnąć znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży z 65 807 tys. zł w roku 2010 do 71 889 tys. zł w roku 2011 oraz wzrost zysku z 204 tys. zł do 1 135 tys. zł.

Analiza działalności BUDVAR Centrum SA, uwzględniała wszystkie obszary działalności. Bardzo ważne dla Spółki cele strategiczne były realizowane i w zdecydowanej większości zakończone. Aby umocnić swoją pozycję rynkową Spółka poniosła znaczące nakłady inwestycyjne, które dadzą pozytywne efekty w przyszłych okresach.

W roku 2011 priorytetem Spółki była intensyfikacja działań eksportowych, zarówno w odniesieniu do zwiększenia obrotów z obecnymi kontrahentami, jak i zdobywania nowych rynków zbytu. Przychody ze sprzedaży eksportowej w roku 2011 wyniosły 34 369 tys. zł, przy 26 462 tys. zł w roku 2010. W roku ubiegłym Spółka poszerzyła rynki zbytu o Francję i Cypr. Państwami, które odnotowały największy wzrost udziału w sprzedaży eksportowej są Czechy i Niemcy. Dynamiczny wzrost sprzedaży eksportowej gwarantuje Spółce ciągłość zamówień, a co za tym idzie stabilność i ciągłość produkcji. Za działania eksportowe Spółka w listopadzie 2011 roku otrzymała od Stowarzyszenia Eksporterów Polskich Medal "Wybitny Eksporter Roku 2011".

Na rynku krajowym kanałami dystrybucji, które odnotowały największy wzrost przychodów są sprzedaż inwestycyjna, sieć własnych biur handlowych oraz sieć franchisingowa. Nawiązanie współpracy z kolejnymi franczyzobiorcami zaowocowało rozwojem sieci i wzrostem przychodów przez nią osiągniętych. Nawiązanie natomiast współpracy z deweloperami pozwoliło Spółce na wzrost przychodów na rynku inwestycji o prawie 10 % w stosunku do roku poprzedzającego rok sprawozdawczy. Dywersyfikacja rynków zbytu zapewniła Spółce wzrost sprzedaży i umocnienie pozycji konkurencyjnej.

W ocenie Rady sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki BUDVAR Centrum SA za rok 2011 zawiera wszystkie informacje dotyczące funkcjonowania Spółki w roku obrotowym. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z Opinią i Raportem biegłego rewidenta, wydanymi przez Biuro Biegłych Rewidentów "EKO-BILANS" Sp. z o.o., nie zgłasza uwag do sprawozdania finansowego za 2011 rok.

We wszystkich monitorowanych okresach stwierdzono utrzymywanie właściwych relacji wskaźnikowych i płynności finansowej w działalności Spółki. Wskaźniki rentowności za 2011 r. w stosunku do 2010 r. uległy poprawie. Wskaźnik rentowności majątku uległ polepszeniu z 0,39 % do 2,07 %. Także wskaźniki rentowności kapitału własnego uległy poprawie o 2,04 pkt. procentowego. Natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł z 0,34 % do 1,63 %, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zwiększył się o 1,27 pkt. procentowego. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ nieznacznemu obniżeniu z 1,99 do 1,79. Wskaźnik płynności szybkiej obniżył się z 1,26 do 1,20, natomiast wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi zmalał z 0,22 do 0,01. Pogorszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 35 dni, podczas gdy w roku 2010 wynosił 29 dni. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 26 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie co 21 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie co 23 dni w roku 2011 i w stosunku do roku 2010 uległy skróceniu. Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 32 dni i w stosunku do roku 2010 uległ skróceniu o jeden dzień. Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 82,64 % majątku jednostki. Finansowanie to ulega nieznacznemu obniżaniu od 2009 roku.

Praca Zarządu w całym 2011 roku widoczna jest we wszystkich obszarach funkcjonowania Spółki. BUDVAR Centrum SA posiada stabilne źródło przychodów, które uległo dywersyfikacji po uruchomieniu nowych linii produkcyjnych - produkcja okien z aluminium i drewnianych, stabilną płynność finansową i korzystną strukturę bilansu. Na bieżąco przestrzegane są procedury Systemu Zarządzania Jakością i Ryzykiem – które dla Zarządu stanowią bardzo ważne ogniwo w procesie zarządzania. Ten zakres funkcjonowania Spółki podlega również kontroli Rady, stosownie

do odpowiednich przepisów, które zobowiązują do corocznego przeglądu funkcji audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację BUDVAR Centrum SA za 2011 rok. Spółka wykorzystuje możliwości inwestycyjne, zdobywa nowe rynki zbytu, umacnia swoją pozycję rynkową, nie tylko w kraju, ale również za granicą. Uważamy, że podejmowane przez Zarząd działania nadal będą skutkowały wzrostem skali działalności Spółki, jej potencjału i ekspansji na nowe rynki, co oznacza podnoszenie wartości akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

Jan Kaczmarek - .....

Urszula Trzcińska - .....

Aleksander Kowalczyk - .....

Kazimierz Trzeciński - .....