



BIEGLI REWIDENCI KIELCE SPÓŁKA Z O.O.
25-324 KIELCE, UL. SANDOMIERSKA 105, tel. 41 366 35 79

Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
FORBUILD Spółka Akcyjna
w Końskich, ul. Górna 2 A
za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku**

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	7
1.	Analiza bilansu	7
2.	Analiza rachunku zysków i strat	10
3.	Analiza wskaźnikowa	12
4.	Zdolność jednostki do kontynuowania działalności	13
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
1.	Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	14
2.	Inwentaryzacja i system kontroli wewnętrznej	15
3.	AKTYWA	15
3.1.	Wartości niematerialne i prawne	15
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	15
3.3.	Inwestycje długoterminowe	16
3.4.	Zapasy	16
3.5.	Należności krótkoterminowe	17
3.6.	Inwestycje krótkoterminowe	17
3.7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17
4.	PASYWA	18
4.1.	Kapitał zakładowy	18
4.2.	Kapitał zapasowy	18
4.3.	Wynik finansowy netto za bieżący rok - zysk	18
4.4.	Rezerwy na zobowiązania	18
4.5.	Zobowiązania długoterminowe	18
4.6.	Zobowiązania krótkoterminowe	18
4.7.	Rozliczenia międzyokresowe	19
5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
5.1.	Przychody ze sprzedaży produktów	20
5.2.	Zmiana stanu produktu	20
5.3.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20
5.4.	Koszt działalności operacyjnej	20
5.5.	Pozostałe przychody operacyjne	21
5.6.	Pozostałe koszty operacyjne	21
5.7.	Przychody finansowe	21
5.8.	Koszty finansowe	21
5.9.	Wynik finansowy brutto	22
6.	PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM OD OSÓB PRAWNYCH	22
7.	BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
D.	PODSUMOWANIE	24



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. FORBUILD S. A w Końskich działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 15.04.2009 r. Repertorium nr A 1793/2009.
Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
Ostatnia zmiana Statutu nastąpiła w dniu 03 listopada 2014 roku (Rep. A 4358/2014)
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000342237 z dnia 30 listopada 2009 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Kielcach, aktualny wyciąg z rejestru z dnia 15.05.2017 roku.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 658-17-00-296 nadany w dniu 03.11.1998 r. przez Urząd Skarbowy w Końskich. Obecnie właściwym do rozliczeń podatkowych jest Świętokrzyski Urząd Skarbowy w Kielcach.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 290997907 nadany przez Urząd Statystyczny w Kielcach w dniu 30.11.2009 r. (zaświadczenie z dnia 25.09.2015 r.).
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych nie są wymagane do działalności spółki.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze Statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest:

PKD 46, 73, Z, Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
PKD 25, 9, , Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych
PKD 41, 20, Z, Roboty budowlane związane z wnoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
PKD 42, 11, Z, Roboty związane z budową dróg i autostrad
PKD 42, 91, Z, Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej
PKD 42, 99, Z, Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane
PKD 43, 99, Z, Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane
PKD 71, 12, Z, Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
PKD 77, 39, Z, Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
PKD 43, 39, Z, Wykonywanie pozostałych robót budowlanych i wykończeniowych

Ponadto spółka może prowadzić inne rodzaje działalności wymienione w Statucie i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.



4. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor:
- z niemiecką spółką BETOMAX Systems GmbH & Co.KG posiadającą na dzień bilansowy 26,87 % akcji spółki FORBUILD oraz 30,29 % liczby głosów,
 - ze spółką zależną PAMEXPOL sp. z o. o. w Końskich, w której FORBUILD S. A. posiada 100 % udziałów.

Stosownie do ustaleń badana spółka jest jednostką dominującą wobec spółki PAMEXPOL Sp. z o. o. w Końskich.

5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą - prowadzący sprawy Spółki:

Prezes Zarządu	Grzegorz Muszyński	do dnia 01.06.2016 r.
Prezes Zarządu	Tomasz Gierczyński	od dnia 01.06.2016 r.
Członek Zarządu	Piotr Kurczyński	do dnia 01.06.2016 r.
Członek Zarządu	Tomasz Gierczyński	do dnia 31.05.2016 r.
Członek Zarządu	Dorota Walkiewicz	od dnia 01.06.2016 r.
Członek Zarządu	Błażej Wiśniewski	od dnia 12.05.2016 r.

b) Rada Nadzorcza o 5 - letniej kadencji określonej w § 23 ust. 1 Statutu Spółki, zgodnie z art. 216 Ksh), funkcjonowała w okresie 2016 roku w składzie:

- Konrad Kosierkiewicz	- Przewodniczący
- Lech Pasturczak	- Wiceprzewodniczący
- Artur Mączyński	- Wiceprzewodniczący
- Andrzej Piotr Pargieła	- Sekretarz
- Stanisław Juliusz Pargieła	- Członek
- Heinz Jammers	- Członek

Na dzień badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6. Głównym księgowym jednostki był do dnia 31.08.2016 roku Piotr Kurczyński.
Obecnie funkcję tę pełni Błażej Wiśniewski.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Kapitał własny	36 775 875,55	35 868 069,02
Kapitał podstawowy	1 340 000,00	1 340 000,00
Kapitał zapasowy	34 528 069,02	33 447 112,33
Zysk netto	907 806,53	1 080 956,69

Kapitał podstawowy 1 340 000,00 zł, dzieli się na 13 400 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje te na 31.12.2016 roku posiadali:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
BETOMAX SYSTEMS GmbH, & Co. KG	3 600 000	5 300 000	26,87	30,29
Andrzej Pargieła	2 085 250	2 685 250	15,56	15,34
Alicja Nitek	1 662 916	2 262 916	12,41	12,93
Artur Mączyński	1 485 250	1 485 250	11,08	8,49
Katarzyna Łuczyńska	800 000	1 100 000	5,97	6,29
Maciej Pasturczak	800 000	1 100 000	5,97	6,29
Pozostali akcjonariusze	2 966 584	3 566 584	22,14	20,37
Razem	13 400 000	17 500 000	100,00	100,00
W tym: Serii: A	4 100 000			
Serii B	5 900 000			
Serii C	2 000 000			
Serii D	1 400 000			

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w porównaniu do prezentowanego powyżej nie uległa zmianie.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
 - jest w całości opłacona, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
 - odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,
8. Od dnia 04.04.2013 roku akcje Spółka serii B i C notowane są na rynku NewConnect GPW w Warszawie jako akcje zwykłe na okaziciela o nominalnej wartości 0,10 zł.

W dniu 12 grudnia 2014 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana zmiana kapitału akcyjnego związana z przeprowadzeniem oferty niepublicznej 1 400 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 28 kwietnia 2014 roku.

Uchwała o niepublicznej emisji akcji serii D została zaskarżona przez akcjonariusza posiadającego 26,87 % akcji i 30,29 % głosów. Do dnia zakończenia badania nie zakończono postępowania sądowego.

9. Dla realizacji celów Spółki jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 165 osób, a w roku poprzednim 160 osoby (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 16.11.2016 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biegli Rewidenci Kielce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach, ul. Sandomierska 105, wpisany pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową zawartą w dniu 23.11.2016 roku przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 20.04.2017 roku do 15.05.2017 roku (z przerwami).
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu:
- kluczowy biegły rewident Irena Kos (nr rej. 10093) oraz
 - biegły rewident Jolanta Słoma (nr rej. 10202)
- oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1000, z późn. zmianami).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o. o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 przez ZWZ w dniu 29 czerwca 2016 roku. Zysk bilansowy netto w kwocie 1 080 956,69 zł uchwałą nr 9 ZWZ z dnia 29 czerwca 2016 roku przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.
- Uchwała Nr 9 została zaskarżona przez akcjonariusza posiadającego 26,87 % akcji i 30,29 % głosów. Postępowanie sądowe na dzień zakończenia badania nie zostało zakończone.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w Kielcach w dniu 19.07.2016 roku.
 - b) zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości ogłoszono w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 222 poz. 377256, w dniu 17.11.2016 roku.
 - c) złożone w Świętokrzyskim Urzędzie Skarbowym w dniu 05.07.2016 roku.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2016 roku, z sumą aktywów i pasywów 57 723 055,76 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto 907 806,53 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 907 806,53 zł
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 348 289,83 zł
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień.
16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.



17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. ANALIZA EKONOMICZNO – FINANSOWA.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 – 2016.

1. Analiza bilansu

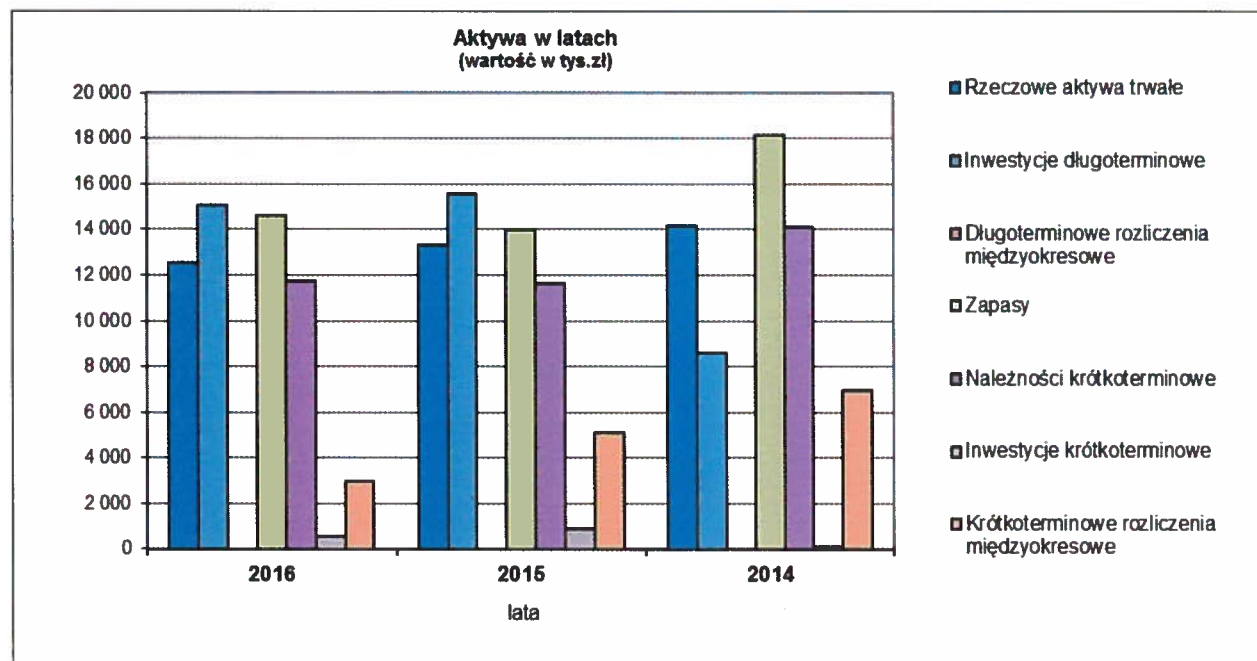
Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	27 833,7	48,2	29 265,1	48,1	23 264,1	37,2	(1 431,5)	95,1	4 569,5	119,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	236,2	0,4	397,3	0,7	515,1	0,8	(161,1)	59,4	(278,9)	45,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 523,1	21,7	13 296,8	21,8	14 144,1	22,6	(773,7)	94,2	(1 620,9)	88,5
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe	15 074,4	26,1	15 571,0	25,6	8 605,0	13,8	(496,6)	96,8	6 469,4	175,2
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	29 889,4	51,8	31 616,2	51,9	39 314,9	62,8	(1 726,8)	94,5	(9 425,5)	76,0
I.	Zapasy	14 613,8	25,3	13 988,4	23,0	18 149,2	29,0	625,4	104,5	(3 535,4)	80,5
II.	Należności krótkoterminowe	11 744,7	20,3	11 615,8	19,1	14 099,5	22,5	128,9	101,1	(2 354,8)	83,3
III.	Inwestycje krótkoterminowe	555,6	1,0	903,9	1,5	116,7	0,2	(348,3)	61,5	438,9	476,2
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2 975,3	5,2	5 108,1	8,4	6 949,5	11,1	(2 132,8)	58,2	(3 974,2)	42,8
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
	Aktywa razem	57 723,1	100,0	60 881,3	100,0	62 579,0	100,0	(3 158,2)	94,8	(4 856,0)	92,2

Udział aktywów trwałych w ogólnej kwocie aktywów bilansu spółki i na 31.12.2016 roku wynosił 48,2 % i w porównaniu do roku ubiegłego nie uległ zmianie.

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 21,7 % aktywów, a inwestycje długoterminowe 26,1 %.

Aktywa obrotowe stanowią 51,8 % sumy bilansowej a ich udział w aktywach w porównaniu do roku ubiegłego nie uległ znacznym zmianom.

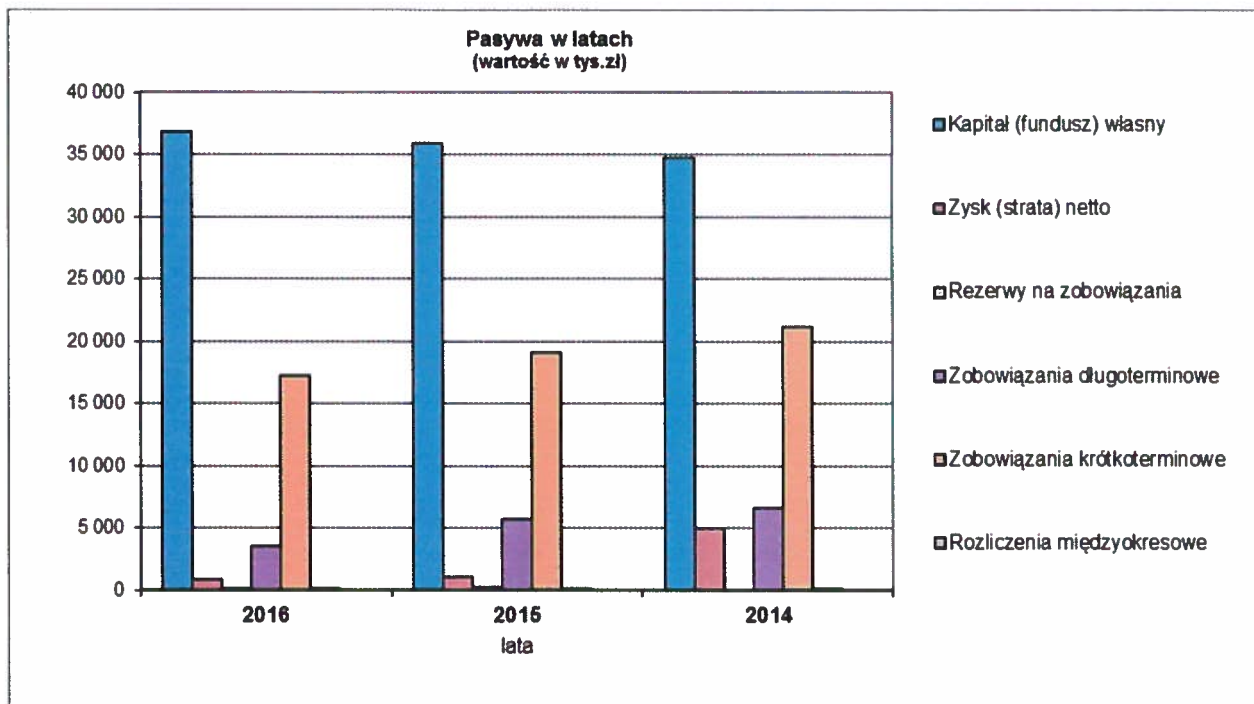
Główną pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy (25,3 %) i należności krótkoterminowe (20,3 %).



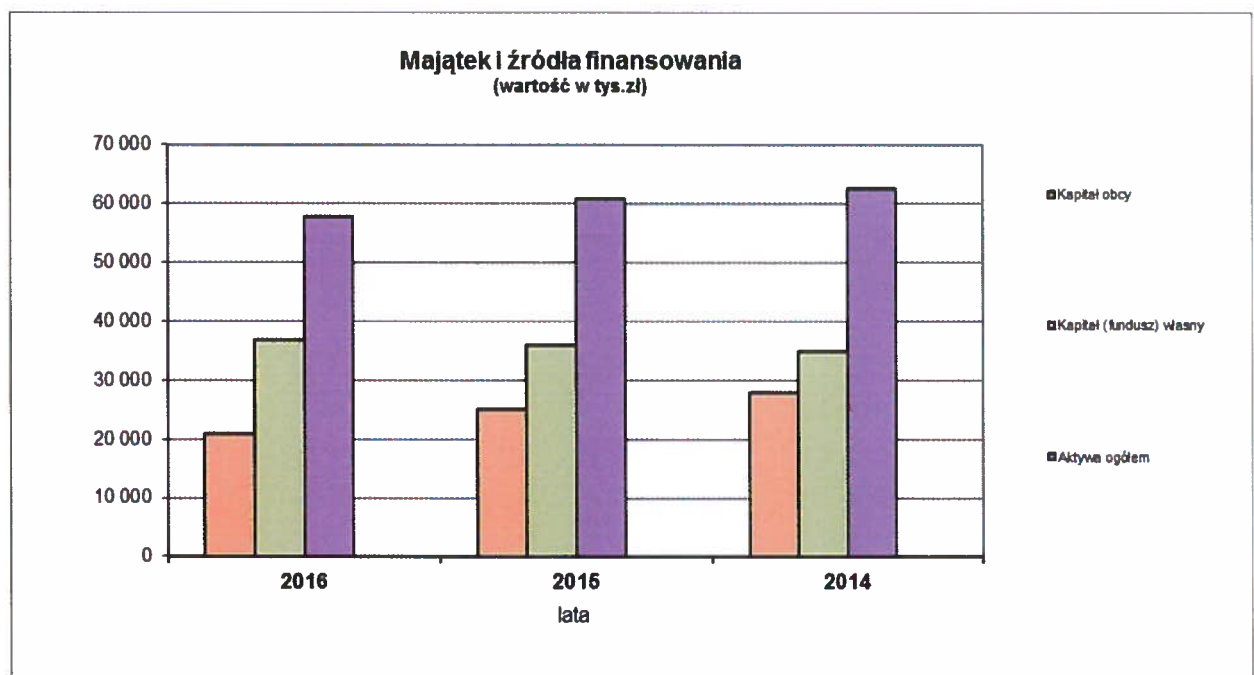
Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł		tys. zł	
			udziału		udziału		udziału	2016/2015	%	2016/2014	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	36 775,9	63,7	35 868,1	58,9	34 787,1	55,6	907,8	102,5	1 988,8	105,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 340,0	2,3	1 340,0	2,2	1 340,0	2,1		100,0		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	34 528,1	59,8	33 447,1	54,9	28 446,1	45,5	1 081,0	103,2	6 082,0	121,4
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VI.	Zysk (strata) netto	907,8	1,6	1 081,0	1,8	5 001,0	8,0	(173,2)	84,0	(4 093,2)	18,2
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 947,2	36,3	25 013,2	41,1	27 791,9	44,4	(4 066,0)	83,7	(6 844,7)	75,4
I.	Rezerwy na zobowiązania	180,0	0,3	200,0	0,3			(20,0)	90,0	180,0	
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 525,0	6,1	5 685,3	9,3	6 644,8	10,6	(2 160,3)	62,0	(3 119,8)	53,0
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 204,6	29,8	19 085,5	31,3	21 120,4	33,7	(1 880,9)	90,1	(3 915,8)	81,5
1.	Wobec jednostek powiązanych	26,8	0,0	502,0	0,8	311,1	0,5	(475,3)	5,3	(284,3)	8,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	37,6	0,1	42,4	0,1	26,7	0,0	(4,8)	88,8	10,9	140,8
Pasywa razem		57 723,1	100,0	60 881,3	100,0	62 579,0	100,0	(3 158,2)	94,8	(4 856,0)	92,2

Kapitały własne stanowią 63,7 % sumy pasywów, a ich udział w porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się 4,8 punkty procentowe. W tym kapitał zapasowy stanowi 59,8 % i jego udział w pasywach wzrósł o 4,9 punktów procentowych w porównaniu do 2015 roku.

Zobowiązania i rezerwy stanowią 36,3 %, a ich główną pozycję stanowią zobowiązania długoterminowe (6,1 %) i krótkoterminowe (29,8 %), w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią 10,8 %.



W okresie 2016 roku spółka spełniła złotą regułę bilansową, tzn. kapitały własne i zobowiązania długoterminowe finansują aktywa trwałe.



Kwota sumy bilansowej w 2016 roku zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 3 158,2 tys. zł. Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 1 431,5 tys. zł głównie w wyniku umorzenia aktywów trwałych. Jednocześnie aktywa obrotowe są mniejsze o kwotę 1 726,8 tys. zł.

Aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu w pozycji zapasów materiałów oraz środków pieniężnych. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o kwotę 2 132,8 tys. zł głównie z tytułu rozliczeń międzyokresowych kosztów usług montażu.

W pasywach bilansu wzrost nastąpił w kapitałach własnych o kwotę 907,8 tys. zł, tj. o kwotę zysku netto za 2016 rok.

Zobowiązania w porównaniu do roku ubiegłego są mniejsze o kwotę 4 066,0 tys. zł. Zmniejszenie to nastąpiło w każdej pozycji zobowiązań.

2. Analiza rachunek zysków i strat

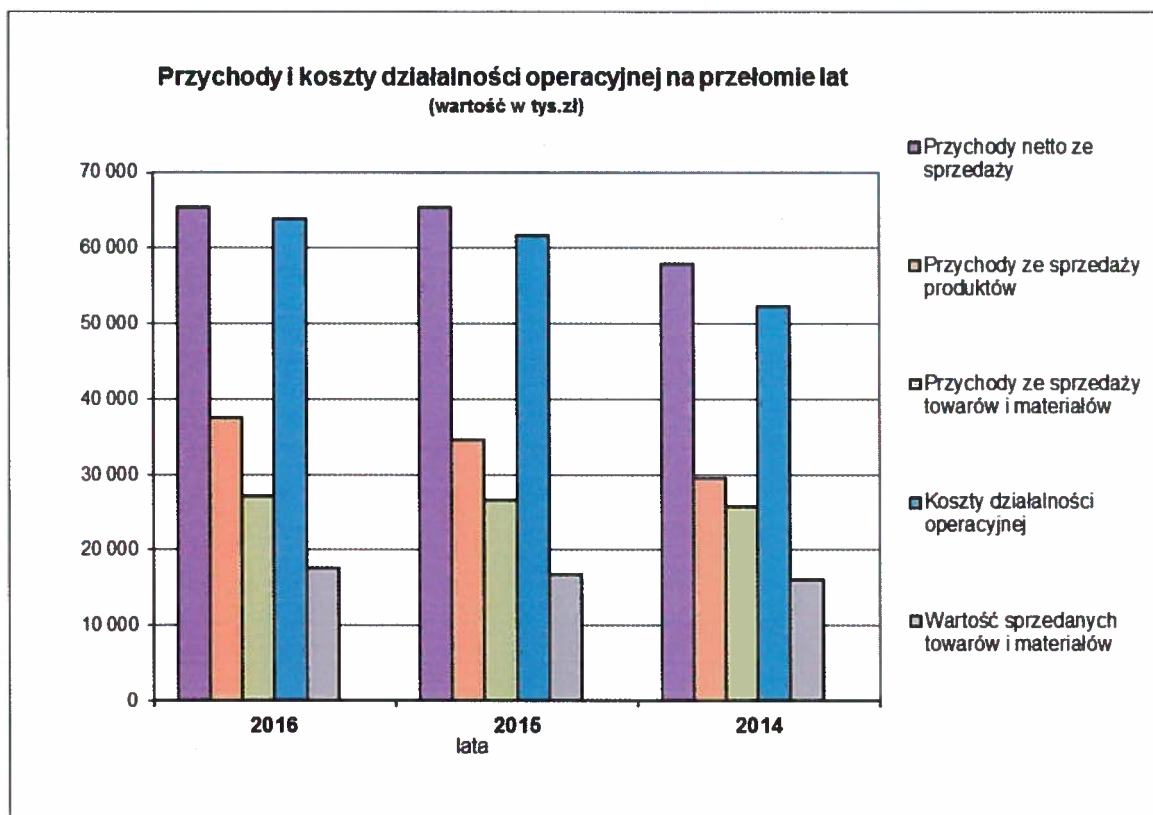
w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2016	rok	2015	rok	2014	rok	Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
			udziału		udziału		udziału	2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	65 331,2	97,9	65 384,0	99,7	57 869,9	98,9	(52,8)	99,9	7 461,3	112,9
2.	Koszty działalności operacyjnej	63 856,1	97,1	61 694,5	95,8	52 259,4	98,3	2 161,6	103,5	11 596,7	122,2
3.	Wynik na sprzedaży	1 475,1		3 689,5		5 610,5		(2 214,3)	40,0	(4 135,4)	26,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 363,7	2,0	163,6	0,2	665,2	1,1	1 200,0	833,4	698,5	205,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1 204,9	1,8	2 271,8	3,5	154,1	0,3	(1 066,9)	53,0	1 050,7	781,7
3.	Wynik na działalności operacyjnej	158,8		(2 108,1)		511,1		2 266,9	(7,5)	(352,3)	31,1
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 634,0		1 581,3		6 121,6		52,6	103,3	(4 487,6)	26,7
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	51,4	0,1	33,8	0,1	4,8	0,0	17,6	152,2	46,6	1 065,6
2.	Koszty finansowe	680,9	1,0	461,4	0,7	735,2	1,4	219,5	147,6	(54,2)	92,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(629,5)		(427,6)		(730,3)		(201,9)	147,2	100,8	86,2
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	1 004,4		1 153,7		5 391,3		(149,3)	87,1	(4 386,8)	18,6
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	96,6		72,8		390,2		23,8	132,7	(293,6)	24,8
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	907,8		1 081,0		5 001,0		(173,2)	84,0	(4 093,2)	18,2
	Przychody ogółem	66 746,2	100,0	65 581,4	100,0	58 539,9	100,0	1 164,9	101,8	8 206,3	114,0
	Koszty ogółem	65 741,8	100,0	64 427,6	100,0	53 148,7	100,0	1 314,2	102,0	12 593,2	123,7

W 2016 roku w porównaniu przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi pozostały na tym samym poziomie jak w roku poprzednim.

Przychody ze sprzedaży produktów zwiększyły się o 2 972,7 tys. zł, a przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 507,1 tys. zł.

Zmniejszyła się natomiast o 3 532,5 tys. zł wielkość stanu produktu.



Koszty działalności operacyjnej wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 2 161,6 tys. zł. Największy wzrost wystąpił w pozycji kosztów zużycia materiałów (1 055,9 tys. zł) o 5,0 % oraz kosztów sprzedanych materiałów o 721,2 1 tys. zł, tj. o 4,3 %.

Wzrost wartości sprzedaży towarów w porównaniu do roku poprzedniego wynosił 1,9 % i był mniejszy od przyrostu wartości poniesionych kosztów, które wyniosły 4,3 %.

Koszty działalności operacyjnej są większe o 2 161,6 tys. zł, tj. o 3,5 % w porównaniu do roku poprzedniego.

Kwota zysku ze sprzedaży zmniejszyła się o 2 214,3 tys. zł i wynosi on w roku bieżącym 1 475,1 tys. zł.

Zysk ten zwiększył dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 158,8 tys. zł, oraz pomniejszyła strata na działalności finansowej w kwocie 629,5 tys. zł.

Zysk brutto jest mniejszy od osiągniętego za rok ubiegły o 149,3 tys. zł, a zysk netto jest niższy o kwotę 173,2 tys. zł.

3. Analiza wskaźnikowa

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
I.	Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
1	Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	%	132,13%	122,56%	149,53%
2	Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	%	175,56%	143,40%	125,17%
3	Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	36 775,9	35 868,1	34 787,1
4	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	%	48,22%	48,07%	37,18%
II.	Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
5	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	%	1,57%	1,78%	7,99%
6	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	%	1,38%	1,76%	8,96%
7	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	%	2,47%	3,01%	14,38%
8	Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	%	2,34%	2,39%	8,78%
9	Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	%	0,13%	0,62%	5,60%
10	Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitał własny} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	%	2,49%	2,78%	13,01%
III.	Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
11	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,64	1,57	1,80
12	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,63	0,59	0,61
13	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,03	0,05	0,01
14	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,80	1,37	1,31
IV.	Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
15	Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	81	96	60
16	Spyw należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	63	72	44
17	Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	40	54	33
18	Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	1,12	1,00	0,88
V.	Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
VI.	Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
19	Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	2 715,2	2 877,3	6 580,3

W 2016 roku nastąpiło pogorszenie rentowności majątku spółki o 0,21 punktów procentowych a rentowności kapitałów o 0,54 punkty procentowe, w wyniku obniżenia kwoty zysku netto.

Rentowność netto sprzedaży zmniejszyła się o 0,38 punktu procentowego.

Skrócił się cykl rotacji zapasów o 15 dni i cykl rotacji należności o 9 dni oraz zobowiązań o 14 dni.

Wskaźniki te wykazują tendencję malejącą.

Wskaźniki płynności I kształtuje się poziomie 1,64 % i pogorszył się w porównaniu do roku ubiegłego o 0,07 punktu procentowego.

Wskaźnik płynności II stopnia wynosi 0,63, tj. zwiększył się o 0,04 punktu procentowego.

Pogorszył się nieznacznie wskaźnik płynności III stopnia i wynosi 0,03 w porównaniu do uzyskanego w roku ubiegłym w wysokości 0,05.

Wskaźniki płynności I i III kształtują się na poziomie uznawanym za bezpieczny.

Poziom stopnia pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który wniósł 132,13 % i jest większy od uzyskanego za rok ubiegły o 9,57 punktów procentowych.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja Spółki nie wskazuje na zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Zachowana jest złota zasada finansowania.

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Rok obrotowy	
		wskaźnik bezpieczny	2016	2015
1	Wskaźnik Altmana $Z = 1,2 X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1X5$	powyżej 2,9	3,35	2,96
x1	$\frac{\text{kapitał pracujący}}{\text{aktywa ogółem}}$		0,2	0,2
x2	$\frac{\text{zysk zatrzymany}}{\text{aktywa ogółem}}$		0,6	0,6
x3	$\frac{\text{zysk przed spłatą odsetek i opodatkowaniem (EBIT)}}{\text{aktywa ogółem}}$		0,0	0,0
x4	$\frac{\text{wartość księgowa kapitału własnego}}{\text{kapitał obcy}}$		1,8	1,4
x5	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$		1,1	1,0
2	Model Hołdy $ZH = 0,605 + 0,681X1 - 0,0196X2 + 0,00969X3 + 0,000672X4 + 0,157X5$	powyżej 0,1	1,35	1,21
x1	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,7	1,6
x2	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{suma bilansowa}}$		36,3	41,1
x3	$\frac{\text{zysk/strata netto} \times 100}{\text{średnioroczny majątek ogółem}}$		1,0	0,9
x4	$\frac{\text{średnioroczne zobowiązania krótkoterminowe} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$		156,6	190,0
x5	$\frac{\text{przychody ogółem}}{\text{średnioroczny majątek ogółem}}$		1,1	1,0

Wg modelu Hołdy wskaźnik w wysokości 1,35 świadczy o tym, że istnieje niski poziom zagrożenia kontynuacji działalności jednostki. Podobnie wskaźnik zagrożenia kontynuacji działalności spółki wg Altmana kształtuje się na poziomie wskazującym na niskie ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności.

Jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

Powyższe stwierdzenia odnoszą się do kondycji finansowej spółki.

Zagrożeniem kontynuacji działalności jest nadal ryzyko niekorzystnego dla spółki rozstrzygnięcia toczących się przed sądem sporów pomiędzy akcjonariuszami a Spółką. Ryzyko to jednostka zidentyfikowała w sprawozdaniu z działalności Spółki.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie przyjętych przez nią zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia od 01.01.2007 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

Polityka Rachunkowości badanej jednostki została w 2012 roku uaktualniona o zmiany spowodowane zmianą oprogramowania finansowo – księgowego oraz zmianami w ustawie o rachunkowości. Tekst jednolity „Polityki Rachunkowości” wprowadzony został w dniu 30.06.2013 roku Zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego SIMPLE.ERP.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) Spółka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane są przechowywane odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR, zgodnych z art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości.
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. INWENTARYZACJA I SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

2.1. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona w 2016 roku zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości z uwzględnieniem wymaganej częstotliwości.

Biegli obserwowali spis z natury w magazynach towarów i produktów jednostki i potwierdzają prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzania.

Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

2.2. Kontrola wewnętrzna

Kontrola wewnętrzna w Spółce Akcyjnej FORBUILD prowadzona jest w formie kontroli funkcjonalnej pełnionej przez Zarząd, Dyrektorów, Głównego Księgowego i kierowników działów. Przeprowadzony przegląd analityczny przyjętych procedur ujawnił, że w badanej Spółce system kontroli wewnętrznej wiążącej się z poddanym badaniu sprawozdaniem finansowym obejmuje kontrole m. in. obrotu pieniężnego, zapasów, zakupów i sprzedaży. Nie ujawniono istotnych nieprawidłowości w działaniu tego systemu.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

236 180,88 zł

stanowią 0,4 % bilansowej sumy aktywów.

Wartości niematerialne i prawne:

- Wartość początkowa wartości niematerialnych prawnych	1 782 053,84 zł
- Wartość umorzenia wartości niematerialnych i prawnych	1 545 872,96 zł
- Wartość netto	236 180,88 zł

Wartości niematerialne i prawne spełniają kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor).

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

12 523 117,04 zł

stanowią 21,7 % bilansowej sumy aktywów, w tym:

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe	12 306 045,11 zł
- Wartość początkowa środków trwałych	21 256 259,95 zł
- Wartość umorzenia środków trwałych	8 733 142,91 zł
b) Środki trwałe w budowie:	217 071,93 zł

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,

- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji, jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,
- środki trwałe zostały w 2016 roku objęte inwentaryzacją poprzez weryfikację.

Dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2016 r. wynosi 41,1 %. Na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki (zabezpieczenia hipoteczne) wynoszą 14 000 tys. zł, jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów na zakup nieruchomości, których kwota niespłacona na dzień 31.12.2016 roku wynosi 3 717,6 tys. zł oraz kredytów na finansowanie działalności bieżącej - 5 083,6 tys. zł.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 1 982 142,83 zł.

3.3. Inwestycje długoterminowe w kwocie

15 074 362,47 zł

stanowią 26,1 % sumy aktywów.

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

- | | |
|--|-----------------|
| - udziałów w spółce zależnej PAMEXPOL Sp. z o. o. w Końskich, której jest jedynym udziałowcem w kwocie | 8 605 000,00 zł |
| wycenione na dzień bilansowy zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 3 uor. | |
| - aktywa ruchome oddane w dzierżawę na kwotę | 6 966 002,68 zł |
| wycenione wg ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. | |

3.4. Zapasy

14 613 793,35 zł

Stanowią 25,3 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

- | | |
|-------------|-----------------|
| - Materiały | 323 944,68 zł |
| - Produkty | 8 781 128,69 zł |
| - Towary | 5 508 719,98 zł |

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury w ostatnim kwartale roku oraz metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów na dzień bilansowy. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych roku badanego.

Na zapasach ustanowiono zastaw w kwocie 5 000 tys. zł na zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym.



3.5. Należności krótkoterminowe**11 744 721,78 zł**

stanowią one 20,3 % aktywów i dotyczą należności od:

- Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0,00 zł
- Należności od pozostałych jednostek, w tym:	11 744 721,78 zł
a) należności z tytułu dostaw i usług	11 228 209,20 zł
- do 12 miesięcy	9 838 858,07 zł
- powyżej 12 miesięcy	1 389 351,13 zł
b) inne należności	135 777,59 zł
c) należności dochodzone na drodze sądowej	380 734,99 zł

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7" a" uor). Odpis aktualizujący należności na 31.12.2016 roku wynosi 2 545 579,77 zł.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały przez jednostkę potwierdzone wg stanu a dzień 31.10.2016 roku.

Należności wykazane jako wymagalne powyżej 12 miesięcy obejmują kwoty zatrzymanych należności, stanowiące gwarancje wykonanych usług na okres zgodny z umową, który zazwyczaj wynosi 5 lat.

3.6. Inwestycje krótkoterminowe**555 615,89 zł**

stanowią 1,0 % aktywów.

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane poprzez spis z natury, a stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące Spółkę.

Wycena stanu środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych dokonana została wg średniego kursu NBP na 30.12.2016 roku.

3.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**2 975 264,35 zł**

stanowią 5,2 % aktywów i obejmują tytuły:

- roboty montażowe	1 662 755,65 zł
- ubezpieczenia majątkowe	148 679,42 zł
- inne opłaty roczne i prenumeraty	186 983,66 zł
- pozostałe	976 845,62 zł

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.8. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**57 723 055,76 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA

Pasywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

4.1. Kapitał podstawowy 1 340 000,00 zł

stanowi 2,3 % sumy pasywów i wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.2. Kapitał zapasowy 34 528 069,02 zł

Stanowi 59,8 % pasywów i został zwiększony w roku obrotowym z zysku za 2015 rok, zgodnie z Uchwałą Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FORBUILD S. A. z dnia 29.06.2016 roku o kwotę 1 080 956,69 zł. Zmiana została ujęta w księgach rachunkowych 2016 roku.

Uchwała ta została zaskarżona przez akcjonariusza i do dnia zakończenia badania postępowanie sądowe nie zakończyło się.

4.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 907 806,53 zł

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.4. Rezerwy na zobowiązania 180 000,00 zł

Stanowią 0,3 % bilansowej sumy pasywów i dotyczą kwoty oszacowanych kosztów związanych głównie z obsługą prawną toczących się postępowań sądowych.

4.5. Zobowiązania długoterminowe 3 524 980,54 zł

Stanowią one 6,1 % bilansowej sumy pasywów i obejmują zobowiązania wobec pozostałych jednostek, tj.:

a) kredyty i pożyczki	2 623 801,00 zł
b) inne zobowiązania (leasingowe)	901 179,54 zł

Zobowiązania te wyceniono zgodnie z przyjętymi przez jednostkę zasadami określonymi w ZPR.

Splata kredytów inwestycyjnych następuje zgodnie z przyjętym harmonogramem spłat ratalnych.

4.6. Zobowiązania krótkoterminowe 17 204 594,73 zł

Stanowią 29,8 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone zobowiązania krótkoterminowe:

1. Wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	26 765,48 zł
2. Wobec pozostałych jednostek , w tym:	17 158 359,95 zł
a) kredyty i pożyczki	6 177 366,18 zł
b) inne zobowiązania finansowe	2 577 469,35 zł
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 223 403,44 zł
- do 12 miesięcy	6 223 403,44 zł
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 294 072,81 zł
e) z tytułu wynagrodzeń	596 650,23 zł
f) inne zobowiązania	309 397,94 zł
3. Fundusze specjalne	19 469,30 zł

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek:

a) zaciągnięte kredyty obejmują kredyt w rachunku bieżącym oraz przypadające na rok 2016 części kredytów inwestycyjnych.

Na ww. kredyty ustanowiono zabezpieczenia na majątku spółki wynikające z zawartych umów.

- b) pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania leasingowe w kwocie 1 345 509,61 zł spłacane są zgodnie z przyjętym harmonogramem spłat rat miesięcznych oraz zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego na kwotę 1 211 959,74 zł.
- c) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 6 223 403,44 zł wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych na dzień bilansowy zostały wycenione wg średniego kursu NBP z dnia 30.12.2016 r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

Zobowiązania wymagalne na dzień badania zostały zapłacone.

- d) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych na kwotę 1 294 072,81 zł obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

- Podatek dochodowy od osób fizycznych	254 033,43 zł
- Składki ubezpieczeń społecznych	681 902,65 zł
- Podatek VAT	348 151,73 zł
- Podatek dochodowy od osób prawnych	96 597,00 zł
- PFRON	13 388,00 zł

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US.

Ich zapłata nastąpiła w 2017 roku zgodnie z przypadającymi terminami płatności.

- e) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 596 650,23 zł należnych pracownikom wypłacono w styczniu 2017 roku w terminie zgodnym z regulaminem.
- f) Inne zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 309 397,94 zł obejmują głównie rozrachunki potrąceń z list płacy, zaliczek wypłaconych pracownikom itp.
3. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości 19 469,30 zł stanowi nie wykorzystany fundusz zakupionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Jednostka nie tworzy odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

4.7. Rozliczenia międzyokresowe

37 604,94 zł

stanowią 0,1 % kwoty pasywów obejmują otrzymane dotacje na dofinansowanie zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Zostały one właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu.

4.8. Ogółem pasywa bilansu

57 723 055,76 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku.

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów przedstawia się następująco:

rodzaj przychodu		kwota
Przychody ze sprzedaży produktów		37 525 430,85
-	krajowa	35 397 266,47
-	export	2 128 164,38
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		27 072 951,37
-	krajowa	24 175 714,51
-	export	2 897 236,86
ogółem		64 598 382,22

5.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 37 525 430,85 zł

Sprzedaż usług w kwocie 15 399 829,85 zł realizowana przez spółkę obejmuje głównie usługi uszczelnienia i montażu profili dylatacyjnych oraz dzierżawę sprzętu dla budownictwa.

Sprzedaż produktów na kwotę 22 125 601,00 zł obejmuje wyroby produkowane przez Spółkę.

Przychody netto ze sprzedaży produktów będące rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych nie budzą zastrzeżeń co do ich zgodności i wiarygodności. Zachowana została ustawowa zasada memoriału i współmierności.

5.2. Zmiana stanu produktu w kwocie 732 812,99 zł

Zmiana stanu produktów odpowiada różnicy odpowiednich pozycji aktywów bilansu na początek i koniec okresu objętego badaniem.

5.3. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 27 072 951,37 zł

Spółka dokonuje sprzedaży szerokiego asortymentu specjalistycznych materiałów budowlanych przeznaczonych dla budownictwa monolitycznego. Sprzedaż towarów w 2016 roku prowadzona była w siedzibie spółki oraz poprzez oddziały handlowe w Warszawie, Gdańsku i Sosnowcu.

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i uwzględniono zwiększenia i zmniejszenia przychodów i cen, w tym opustów, rabatów i innych.

5.4. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 63 856 055,88 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadali poprzez sprawdzenie kosztów od stycznia do dnia badania w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2016 roku.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	1 807 436,60	2,8
Zużycie materiałów i energii	22 164 760,32	34,7
Usługi obce	5 847 678,29	9,2
Podatki i opłaty	586 244,78	0,9
Wynagrodzenia	11 770 271,47	18,4
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 244 042,18	3,5
Pozostałe koszty rodzajowe	1 927 902,41	3,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 507 719,83	27,5
Razem	63 856 055,88	100,0

5.5. Pozostałe przychody operacyjne**1 363 664,32 zł**

obejmują przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki. Przychody te stanowi kwota dotacji w wysokości 132 598,92 zł wynikająca z rozliczanej z amortyzacją dotacji na środki trwałe, zysk ze zbycia środków trwałych w kwocie 129 359,14 zł oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy na kwotę 372 377,68 zł.

Inne przychody operacyjne w kwocie 729 328,58 zł dotyczą otrzymanych odszkodowań za naprawę pojazdów ubezpieczonych oraz zwrotu kosztów sądowych oraz rozliczenie nadwyżek z inwentaryzacji zapasów.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie operacji gospodarczych do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art. 7 ust. 3 Uor.

5.6. Pozostałe koszty operacyjne w kwocie**1 204 850,35 zł**

obejmują głównie: aktualizację wartości aktywów niefinansowych w kwocie 114 280,88 zł, odpisane należności na kwotę 177 881,68 zł, amortyzacja wartości firmy 145 745,17 zł, rezerwa na koszty sądowe 160 000,00 zł, podatek VAT nie podlegający odliczeniu 121 157,95 zł, niedobory inwentaryzacyjne na kwotę 370 041,94 zł.

Kwota pozostałych kosztów działalności operacyjnej wykazana w rachunku zysków została rzeczowo, należycie i memoriałowo udokumentowana, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.7. Przychody finansowe**51 373,92 zł**

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę w postaci odsetek od operacji finansowych.

5.8. Koszty finansowe**680 923,69 zł**

obejmują koszty następujących operacji finansowych:

a) odsetki od zobowiązań kredytowych	399 513,73 zł
b) odsetki od pozostałych zobowiązań	149 427,40 zł
c) nadwyżka ujemnych różnic kursowych na dodatnimi	84 102,76 zł
d) prowizje od kredytów i faktoringu	47 879,80 zł

Koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane, zaewidencjonowane i zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

5.9. Wynik finansowy brutto

1 004 403,53 zł

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 1 004 403,53 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM OD OSÓB PRAWNYCH

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

- a) przychody bilansowe wynoszą: 66 956 426,32 zł
- b) przychody podatkowe wynoszą: 66 219 225,47 zł

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

- a) koszty bilansowe wynoszą: 65 952 022,79 zł
- b) koszty podatkowe wynoszą: 63 732 959,83 zł

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z punktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie		2015 rok
1	Zysk brutto	1 004 403,53
2	Dochód podatkowy	2 486 265,64
3	Odliczenia od dochodu – ulga SSE	1 977 861,89
4	Podstawa opodatkowania	508 403,75
5	Obciążenie wyniku finansowego	96 597,00
-	Bieżący podatek dochodowy	96 597,00
6	Zysk netto	907 806,53

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2016 w wysokości 907 806,53 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru podatkowego.

7. BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SKŁADOWYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

L.p.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	2 485 033,06
B	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 114 142,81
C	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	- 2 717 631,12
	środków pieniężnych netto, razem (A+/-B+/-C)	- 346 740,87
	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 348 289,83
	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 548,96

Działalność operacyjna i działalność finansowa przyniosły dodatnie przepływy pieniężne i stanowiły źródło finansowania działalności inwestycyjnej.

Znaczny niedobór środków pieniężnych za okres objęty badaniem wystąpił w działalności inwestycyjnej, co jest wynikiem poniesionych wydatków inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmiany kapitału własnego w badanym okresie wykazujące jego zwiększenie o 907 806,53 zł, tj. w kwocie zysku netto za rok 2016.

Wykazane zmiany w kapitale własnym zgodne są z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2016 rok spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 15 maja 2017 roku.

7.7. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Stosownie do złożonego oświadczenia Zarządu, transakcje z jednostkami powiązanymi w okresie 2016 roku przeprowadzono na warunkach rynkowych. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zawarte są w informacji dodatkowej.

D. PODSUMOWANIE

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 24 strony kolejno numerowane i opatrzony podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016 roku.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Irena Kos, nr rej. 10093

Kielce, dnia 15 maja 2017 roku.

Biegli Rewidenci Kielce sp. z o.o.
25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105
tel. 41 368 23 21, tel./fax 41 366 35 79
NIP 657 030 82 64, REG. 290031145

PREZES ZARZĄDU

Leokadia Zagórska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 4550