

## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ**

**z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2019  
oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019  
jak również wniosku Zarządu co do podziału zysku osiągniętego w 2019 roku  
a także z wyników oceny sprawozdania Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019  
oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019.**

Niniejsze sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki FORBUILD Spółka Akcyjna z siedzibą w Końskich (dalej: Spółka") zostało sporządzone na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 395 §2 Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się z następującymi dokumentami:

- a) jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2019,
- b) sprawozdaniem Zarządu z działalności Forbuild SA oraz Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019,
- c) skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019,
- d) wnioskiem Zarządu dotyczącym podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2019,
- e) sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, które przeprowadzone zostało przez podmiot uprawniony do badania – Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3654);
- f) sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019, które przeprowadzone zostało przez podmiot uprawniony do badania - Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3654);
- g) dokonała oceny dokumentów, o których mowa w punktach a) – f), akceptując wymienione powyżej dokumenty.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Forbuild SA składa się z:

- skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2019 r. z sumą aktywów i pasywów 66 539 209,67 zł
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. wykazującego wynik finansowy netto (zysk) 7 773 624,96 zł
- skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 5 249 330,98 zł
- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 350 240,18 zł



- informacji dodatkowej zawierającej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia

W strukturze skonsolidowanego bilansu aktywa trwałe wynoszą 29 386 197,74 zł, co stanowi 44,16% sumy aktywów, w tym rzeczowy majątek trwały stanowi kwotę 24 989 813,58 zł. Majątek obrotowy w skonsolidowanym bilansie wynosi 37 153 011,93 zł, co stanowi 55,84% sumy aktywów, w tym: zapasy 28,9 %, należności krótkoterminowe 18,4 % i inwestycje krótkoterminowe 7,9 %.

Skonsolidowane kapitały własne wynoszą 53 509 893,25 zł, co stanowi 80,42 % sumy pasywów, w tym: kapitał zapasowy 65,2 %, kapitał podstawowy 2,0 % oraz zysk netto 11,7 %. Zobowiązania wynoszą 13 029 316,42 zł, co stanowi 19,6 % sumy pasywów, w tym: rezerwy 3,1%, zobowiązania z tyt. dostaw 5,5%, kredyty 1,0% i zobowiązania podatkowe 3,7%.

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Forbuild S.A. wykazuje zwiększenie sumy aktywów w stosunku do roku poprzedniego o 71.833 zł, tj. o 0,1 %. Aktywa trwałe spadły o 1.200.924,38 zł i dotyczy to głównie rzeczowych aktywów trwałych. Aktywa obrotowe wzrosły o 1.272.757,80 zł, w tym spadły zapasy o 924.630,49 zł, wzrosły inwestycje krótkoterminowe o 4.005.198,05 zł, a zmniejszyły się należności krótkoterminowe o 1.355.383,04 zł.

W pasywach skonsolidowane kapitały własne wzrosły o 5.093.624,96 zł i stanowi to głównie wielkość wypracowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za bieżący rok obrotowy. Zobowiązania i rezerwy w skonsolidowanym bilansie zmniejszyły się o 5.021.791,54 zł, w tym wzrosły rezerwy na zobowiązania, a zmniejszyły się zobowiązania długo- i krótkoterminowych głównie w wyniku spłaty kredytów bankowych.

W Spółce jest zachowana zasada „złotej reguły bilansowej” (wskaźnik wyższy od jedności), czyli jest spełnione kryterium finansowania aktywów trwałych z kapitału stałego. Sytuacja taka sprzyja w utrzymaniu równowagi finansowej Spółki, bowiem całość aktywów trwałych finansowanych jest kapitałem stałym.

Wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Forbuild S.A. za rok obrotowy wynik finansowy stanowi zysk netto w kwocie 7 773 624,96 zł, który jest wyższy od zysku netto za rok poprzedni o blisko 35 %. Przychody netto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej za rok obrotowy wynoszą 93 854 260,88 zł, są niższe od przychodów roku poprzedniego według danych porównawczych o 5,8 %.

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za bieżący rok obrotowy wynoszą 84 132 163,93 zł i są niższe od kosztów roku poprzedniego według danych porównawczych o 6,8 %. Zysk ze sprzedaży osiągnięty w roku obrotowym w kwocie 9 722 096,95 zł jest wyższy od zysku roku ubiegłego o 354.146,08 zł.

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej uległy poprawie i utrzymują wartości dodatnie. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wynosi 8,3 %, rentowności sprzedaży brutto 10,1 % i rentowności majątku (ROA) 11,7 %. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych wynosi 14,5%.

Wskaźniki płynności uległy poprawie i wynoszą odpowiednio: wskaźnik płynności bieżącej 4,14, a wskaźnik płynności szybkiej 1,99. Wskaźnik płynności natychmiastowej to 0,58. Według przyjętych reguł



interpretacji w Grupie występuje nadpłynność. Wskaźnik stopy ogólnego zadłużenia określająca stopień zadłużenia Grupy i możliwości obsługi długów także uległ poprawie, jest niski i wynosi 19,6 %.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Forbuild SA składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu na dzień 31.12.2019 roku, z sumą aktywów i pasywów 61 074 059,52 zł
- c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto 7 173 284,39 zł
- d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4 719 909,32 zł
- e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 959 937,41 zł
- f) dodatkowych informacji i objaśnień.

Udział aktywów trwałych w ogólnej kwocie aktywów bilansu spółki i na 31.12.2019 roku wynosił 51,6 % i w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się o 1,7 punktów procentowych.

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 32,6 % aktywów, a inwestycje długoterminowe 14,9 %.

Aktywa obrotowe stanowią 48,4 % sumy bilansowej a ich wartość w porównaniu do roku ubiegłego wzrosła o 4,6 punktów procentowych.

Główną pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy (14 858 200,42 zł) oraz należności krótkoterminowe (9 548 313,70 zł). Udział zapasów w sumie bilansowej na 31.12.2019 r. stanowi 24,3%, a udział należności na ten dzień odpowiednio 15,6%.

Kapitały własne stanowią 80,0 % sumy pasywów, a ich udział w pasywach bilansu w porównaniu do roku ubiegłego zwiększył się o blisko 6 punktów procentowych. W tym kapitał zapasowy stanowi 64,2 % i jego udział w pasywach kształtuje się na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Zobowiązania i rezerwy stanowią 19,9 %, a ich główną pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe (14,2 %), w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią 5,8 % oraz zobowiązania długoterminowe 1,9 %.

Kwota sumy bilansowej w 2019 roku wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 765.156,35 zł.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o kwotę 548 tys. zł głównie w wyniku zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych. Jednocześnie aktywa obrotowe wzrosły o kwotę 1 313 tys. zł.

Zapasy są mniejsze o kwotę 1 387,6 tys. zł, a inwestycje krótkoterminowe zwiększyły się o 3.615,2 tys. zł. Zmniejszeniu uległy natomiast należności krótkoterminowe o 458,0 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe czynne kształtują się na nieco niższym poziomie niż w roku ubiegłym.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w porównaniu do roku ubiegłego są mniejsze o kwotę 3.728,1 tys. zł. Zmniejszenie to nastąpiło w każdej pozycji zobowiązań.

W 2019 roku w porównaniu przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi spadły o 4,7 % w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty działalności operacyjnej spadły w porównaniu do roku ubiegłego o 4.150,1 tys. zł (5,6 %).

Kwota zysku ze sprzedaży zwiększyła się o 324,4 tys. zł i wynosi on w roku bieżącym 8 130,3 tys. zł.



Zysk brutto jest wyższy od osiągniętego za rok ubiegły o 1 837,6 tys. zł, a zysk netto jest wyższy o kwotę 2 121,7 tys. zł.

W okresie 2019 roku spółka spełniła złotą regułę bilansową, tzn. kapitały własne i zobowiązania długoterminowe finansują aktywa trwale.

W 2019 roku nastąpiła poprawa rentowności netto sprzedaży, która wyniosła 9,1%, a rentowności sprzedaży brutto odpowiednio 10,8 punktów procentowych.

Rentowność majątku natomiast wyniosła 11,7 punktów procentowych, zaś zwrot z kapitału firmy sięgnął wartości 14,7%. Wskaźniki płynności I wykazuje tendencję wzrostową i kształtuje się w 2019 roku poziomie 3,41 %, tj. na poziomie uznawanym za nadpłynność. Wskaźnik płynności II stopnia wynosi odpowiednio 1,7.

Rada Nadzorcza Spółki opierając się na opinii biegłego rewidenta oceniła, że wymienione powyżej w pkt b) jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz w pkt d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019 sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. W ocenie Rady Nadzorczej przedstawiają one rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej za 2019 rok.

Ponadto Rada Nadzorcza oceniła, że informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2019 oraz Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019 są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle powyższych wskazań Rady, zysk Spółki osiągnięty na poziomie 7.173.284,39 zł należy uznać za satysfakcjonujący. Rada rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki w roku obrotowym 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019.

W wyniku przeprowadzonej analizy Rada Nadzorcza podjęła uchwały w przedmiocie akceptacji ww. sprawozdań oraz ich rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy do akceptacji.

Jednocześnie, wykonując dyspozycję art. 382 § 1 i § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z informacjami zaprezentowanymi w poniżej wymienionych dokumentach:


- a) sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019,
- b) jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2019,
- c) skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019,
- d) sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019,
- e) sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019,

- f) pozytywnie ocenia wniosek Zarządu, dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2019, z tym że ostateczną decyzję co do jej wysokości pozostawia dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

**Wnioski Rady Nadzorczej wobec Walnego Zgromadzenia:**

Rada Nadzorcza niniejszym zwraca się do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o:

- a) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2019,
- b) zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019,
- c) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019,
- d) dokonanie podziału zysku wypracowanego w 2019 roku poprzez przeznaczenie zysku na dywidendę w kwocie nie mniejszej niż 0,26 zł na akcję, zgodnie z wnioskiem Zarządu w przedmiotowej kwestii, zaś pozostałą część zysku na podwyższenie kapitału zapasowego.



Konrad Kosierkiewicz  
Przewodniczący RN