



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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
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.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	6
1.	Analiza skonsolidowanego bilansu	6
2.	Analiza skonsolidowanego rachunku zysków i strat	8
3.	Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
1.	Zasady rachunkowości	10
2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.	Metoda konsolidacji	10
4.	Wartość firmy z konsolidacji	10
5.	Konsolidacja kapitałów	10
6.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
7.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
D.	PODSUMOWANIE	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1. Nazwa Grupy Kapitałowej: Grupa Kapitałowa FORBUILD S.A.

W dniu 03 listopada 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę Nr 4 w sprawie zmiany nazwy Spółki z BETOMAX POLSKA S.A. na FORBUILD S.A. Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmiany nazwy 02 lipca 2015 r. Stąd nastąpiła także zmiana nazwy grupy kapitałowej.

2. Siedziba jednostki dominującej: 26 – 200 Końskie ul. Górna 2A

3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 30.11.2009 roku

Numer rejestru: 0000342237

Kapitał zakładowy

na dzień bilansowy: 1 340 000,00 złotych

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 ta została zaskarżona przez akcjonariusza posiadającego 26,87 % akcji i 30,29 % głosów i do dnia zakończenia badania postępowanie sądowe nie zakończyło się.

4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcję kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd, którego skład w trakcie roku 2016 i do dnia 15.05.2017 roku przedstawiał się następująco:

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

II. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Wg stanu na dzień 31.12.2016 roku w skład Grupy Kapitałowej objętej konsolidacją wchodzi:

- Jednostka dominująca: FORBUILD S.A. posiadająca 100 % udziałów w spółce zależnej.
- Jednostka zależna objęta konsolidacją: „PAMEXPOL” Sp. z o. o. w Końskich.

Data rejestracji: 30.05.2014 roku

Numer rejestru: 0000511132

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: 8 605 000,00 złotych.

III. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych:

- a) Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta: Jolanta Słoma – numer w rejestrze 10202
- b) Dane identyfikujące podmiot uprawniony: Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o. o. z siedzibą w Kielcach ul. Sandomierska 105, wpisany pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

IV. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Obowiązek konsolidacji wystąpił w dniu powołania spółki zależnej oraz powstania Grupy Kapitałowej na podstawie rozdziału 6 ustawy o rachunkowości i § 3 ust. 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (j.t. Dz. U. z 2017 r., poz. 676).

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o. o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń i objaśnień.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 przez ZWZ w dniu 29 czerwca 2016 roku.

V. Zakres prac i odpowiedzialności

1. Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia FORBUILD S.A. z siedzibą w Końskich ul. Górna 2 A i obejmuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,	
- skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2016 roku z sumą aktywów i pasywów	61 273 238,67 zł
- skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący za rok obrotowy zysk netto w wysokości	1 751 385,32 zł
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy wykazujący wzrost kapitałów o kwotę	1 986 004,27 zł

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
wykazujący zmniejszenie o kwotę 801 704,11 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania
finansowego Grupy Kapitałowej,

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dołączono skonsolidowane sprawozdanie z działalności grupy w roku obrotowym.

2. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 23.11.2016 roku, zawartą na podstawie Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 16 listopada 2016 roku.
3. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych rewidentów.
4. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 10 maja 2017 roku do 18 maja 2017 roku.
5. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa.
6. Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
7. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezajstnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
8. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.
9. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

10. Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (j.t Dz. U. z 2016 roku, poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

VI. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

a) Jednostka dominująca:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31.12.2016 roku zostało zbadane przez Biegli Rewidenci Kielce Spółka z o. o. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 473 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

b) Jednostka zależna:

Sprawozdanie jednostkowe „PAMEXPOL” spółka z o. o. w Końskich nie podlegało badaniu na podstawie art. 61 ust. 1 pkt 4 c ustawy o rachunkowości, lecz zostało poddane badaniu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

B. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

1. Analiza skonsolidowanego bilansu

	31.12. 2014		31.12. 2015		31.12. 2016	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Aktywa	63 324,4	100,00%	62 930,10	100,00%	61 273,20	100,00%
A. Aktywa trwałe	21 783,6	34,40%	27 516,10	43,70%	25 619,30	41,80%
I. Wartości niematerialne i prawne	3 431,1	5,40%	2 988,10	4,70%	2 524,70	4,10%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18 352,5	29,00%	17 562,00	27,90%	16 625,20	27,10%
III. Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0,00%	6 966,00	11,10%	6 469,40	10,60%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B. Aktywa obrotowe	41 540,8	65,60%	35 414,00	56,30%	35 653,90	58,20%
I. Zapasy	18 429,3	29,10%	14 307,50	22,70%	16 289,20	26,60%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	15 980,8	25,20%	13 704,40	21,80%	14 895,50	24,30%
- należności z tytułu dostaw i usług	15 036,2	23,70%	13 067,90	20,80%	14 252,70	23,30%
III. Inwestycje krótkoterminowe	159,1	0,30%	2 266,50	3,60%	1 464,80	2,40%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	159,1	0,30%	2 266,50	3,60%	1 464,80	2,40%
a) w jednostkach powiązanych	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
b) w pozostałych jednostkach	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
c) środki pieniężne i inne aktywa	159,1	0,30%	2 266,50	3,60%	1 464,80	2,40%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 971,6	11,00%	5 135,60	8,20%	3 004,40	4,90%
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
D. Udziały (akcje) własne	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Pasywa	63 324,4	100,00%	62 930,10	100,00%	61 273,20	100,00%
A. Kapitał własny	35 370,8	55,90%	37 435,50	59,50%	39 421,50	64,30%
I. Kapitał podstawowy	1 340,0	2,10%	1 340,00	2,10%	1 340,00	2,20%
II. Kapitał zapasowy	28 446,1	45,00%	34 030,80	54,10%	36 330,10	59,20%
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. Zysk (strata) netto	5 584,70	8,80%	2 064,70	3,30%	1 751,40	2,90%
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 953,60	44,10%	25 494,60	40,50%	21 851,70	35,70%
I. Rezerwy na zobowiązania	0	0,00%	200	0,30%	180	0,30%
II. Zobowiązania długoterminowe	6 644,90	10,50%	5 811,30	9,20%	3 598,70	5,90%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 282,00	33,60%	19 440,90	30,90%	18 023,10	29,40%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	153,6	0,20%	77,1	0,10%	16,9	0,00%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	153,6	0,20%	77,1	0,10%	16,9	0,00%
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	21 109,00	33,40%	19 344,40	30,80%	17 986,80	29,40%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 846,00	15,50%	8 201,40	13,00%	6 918,70	11,30%
3. Fundusze specjalne	19,4	0,00%	19,4	0,00%	19,4	0,00%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	26,7	0,00%	42,4	0,10%	49,9	0,10%

W badanym okresie nastąpił nieznaczny spadek sumy bilansowej (o kwotę 1 656,9 tys. zł) jak również zmiana udziału w strukturze aktywów: aktywów trwałych - 2 punkty procentowe i aktywów obrotowych + 2%. Aktywa trwałe stanowią 41,8 % sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Główną ich pozycją są rzeczowe aktywa trwałe – 27,1% sumy aktywów.

Aktywa obrotowe stanowiące 58,2 % to głównie: zapasy 26,6%, należności krótkoterminowe 24,3% i inwestycje krótkoterminowe 2,4% ogólnej kwoty aktywów. W grupie aktywów rzeczowych struktura w porównaniu do roku ubiegłego nie uległa zmianom, natomiast w zakresie aktywów obrotowych zauważalny spadek krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych oraz wzrost wartości zapasów.

W pasywach skonsolidowane kapitały własne stanowią 64,3 % sumy pasywów. Główną pozycją kapitałów grupy jest kapitał zapasowy – 59,2% ogólnej kwoty pasywów. Skonsolidowany zysk netto Grupy stanowi 2,9 % sumy pasywów, a udział kapitału podstawowego w pasywach wynosi 2,2%.

Zobowiązania stanowią 35,7 % sumy bilansowej, z czego zobowiązania długoterminowe – 5,9 %, a zobowiązania krótkoterminowe 29,4 %, z których zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowią 11,3 % pasywów. W strukturze pasywów nastąpił wzrost kapitałów własnych i spadek zobowiązań. W strukturze zobowiązań widoczne zmniejszenie kwot zobowiązań długo i krótkoterminowych.

2. Analiza skonsolidowanego Rachunku zysków i strat

	2014		2015		2016		Odchylenia		Odchylenia	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	2015 /2016		2016 /2015	
							Kwota	-100%	Kwota	-100%
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	60 969,30	100,00%	76 100,10	100,00%	77 212,70	100,00%	15 130,80	24,80%	1 112,60	1,50%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 920,10	52,30%	40 962,20	53,80%	44 972,40	58,20%	9 042,10	28,30%	4 010,20	9,80%
II. Zmiana stanu produktów	2 737,60	4,50%	4 271,60	5,60%	891,3	1,20%	1 534,00	56,00%	-3 380,30	-79,10%
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0		0	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26 311,60	43,20%	30 866,30	40,60%	31 349,00	40,60%	4 554,70	17,30%	482,7	1,60%
B. Koszty działalności operacyjnej	54 568,90	89,60%	70 844,60	93,00%	74 458,10	96,50%	16 275,70	29,80%	3 613,50	5,10%
I. Amortyzacja	1 875,30	3,10%	2 232,30	2,90%	2 232,50	2,90%	357	19,00%	0,2	0,00%
II. Zużycie materiałów i energii	15 786,70	25,90%	23 095,50	30,30%	25 239,20	32,70%	7 308,80	46,30%	2 143,70	9,30%
III. Usługi obce	5 298,50	8,70%	6 951,10	9,10%	7 560,00	9,80%	1 652,60	31,20%	608,9	8,80%
IV. Podatki i opłaty	582,5	1,00%	715,9	0,90%	650,7	0,80%	133,4	22,90%	-65,2	-9,10%
V. Wynagrodzenia	10 991,50	18,00%	13 467,10	17,70%	13 633,00	17,70%	2 475,60	22,50%	165,9	1,20%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 111,70	3,50%	2 503,80	3,30%	2 638,10	3,40%	392,1	18,60%	134,3	5,40%
VII. Pozostałe	1 366,00	2,20%	1 747,70	2,30%	1 975,80	2,60%	381,7	27,90%	228,1	13,10%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 556,70	27,20%	20 131,20	26,50%	20 528,80	26,60%	3 574,50	21,60%	397,6	2,00%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	6 400,40	10,40%	5 255,50	7,00%	2 754,60	3,50%	-1 144,90	-17,90%	-2 500,90	-47,60%
D. Pozostałe przychody operacyjne	669,9	1,10%	204,8	0,30%	1 376,20	1,80%	-465,1	-69,40%	1 171,40	572,00%
E. Pozostałe koszty operacyjne	154,2	0,30%	2 484,80	3,30%	1 427,30	1,80%	2 330,60	1511,40%	-1 057,50	-42,60%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	6 916,10	11,20%	2 975,50	4,00%	2 703,50	3,50%	-3 940,60	-57,00%	-272	-9,10%
G. Przychody finansowe	12,8	0,00%	38,8	0,10%	51,4	0,10%	26	203,10%	12,6	32,50%
H. Koszty finansowe	736,5	1,20%	467	0,60%	627,5	0,80%	-269,5	-36,60%	160,5	34,40%
I. Zysk (strata) brutto	6 192,40	10,00%	2 547,30	3,50%	2 127,40	2,80%	-3 645,10	-58,90%	-419,9	-16,50%
J. Podatek dochodowy	607,7	1,00%	482,6	0,60%	376	0,50%	-125,1	-20,60%	-106,6	-22,10%
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0		0	
L. Zysk (strata) netto	5 584,70	9,00%	2 064,70	2,90%	1 751,40	2,30%	-3 520,00	-63,00%	-313,3	-15,20%

Głównym źródłem przychodów grupy kapitałowej są przychody ze sprzedaży produktów i usług i stanowią 58,2 % przychodów netto ze sprzedaży, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wnoszą 40,6 %.

Koszty działalności operacyjnej w porównaniu do 2015 roku wzrosły o 5,1%, zwiększył się też ich udział w przychodach netto ze sprzedaży z 93% w 2015 roku do 96,5% w 2016 roku.

Główne pozycje kosztów działalności operacyjnej stanowią: koszty zużycia materiałów i energii – 32,7%, koszty wynagrodzeń – 17,7% i wartość sprzedanych towarów w cenie zakupu – 26,6 %.

Zysk ze sprzedaży w kwocie 2 754,6 tys. zł stanowi 3,5 % ogólnej kwoty przychodów netto ze sprzedaży i jest niższy od zysku ze sprzedaży osiągniętego w 2015 roku o 2 500,9 tys. zł, co jest skutkiem tego, iż przychody netto ze sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 1,5% a koszty działalności operacyjnej o 5,1%.

Zysk brutto w kwocie 2 127,4. zł w 2016 roku pomniejsza podatek dochodowy wynosząc 376 tys. zł. Zysk netto wynosi 1 751,4 tys. zł i jest niższy od uzyskanego za rok ubiegły o 313,3 tys. zł.

3. Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wycieszenie	Wartości za rok		
			2014	2015	2016
1	2	3	4	5	4
EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁANIA					
1.	Rentowność netto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	9,16%	2,71%	2,27%
2.	Rentowność brutto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	10,50%	6,91%	3,57%
3.	Rentowność majątku (ROA) (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	8,82%	3,28%	2,86%
4.	Szybkość obrotu należności (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	81,70	71,41	65,33
5.	Szybkość spłaty zobowiązań (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	57,05	47,09	37,29
6.	Szybkość obrotu zapasów (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	124,55	84,33	74,99
FINANSOWE					
7.	Stopa zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	44,07%	40,10%	35,26%
8.	Trwałość struktury finansowania (%)	$\frac{\text{kap. wł. + rez. długoter. + zob. długoter.}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	66,35%	69,04%	70,5%
9.	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	34,40%	43,72%	41,81%
10.	Samofinansowanie aktywów obrotowych (%)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	51,23%	54,90%	50,55%
11.	Wskaźnik płynności I (bieżącej)	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,95	1,82	1,98
12.	Wskaźnik płynności II (szybkiej)	$\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy - krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,76	0,82	0,91
13.	Wskaźnik płynności III	$\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy - należności krótkoterminowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,01	0,12	0,08
14.	Aktywa bieżące netto	$\text{aktywa bieżące minus zobowiązania bieżące}$	20 258,7	15 973,0	17 630,8
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW					
15.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (%)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	15,79%	5,52%	4,44%

Wskaźniki rentowności grupy kapitałowej, dla sprzedaży netto wnoszą 2,27 %, a dla rentowności majątku 2,86 %. Rentowność kapitałów własnych osiągnięto na poziomie 4,44 %. W związku z osiągnięciem niższego niż w roku 2015 zysku brutto i netto wszystkie wskaźniki rentowności liczone dla badanego okresu wykazują nieco niższe wartości.

Wskaźniki rotacji dla 2016 roku natomiast uległy poprawie:

- rotacja należności- zmiana z 71,41 w 2015 r. na 65,33 dni dla 2016 roku,
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów – zmiana z 84,33 dni w 2015 roku do 74,99 dni w 2016 roku,
- wskaźnik rotacji zobowiązań – w związku ze zmniejszającymi się kwotami zobowiązań długo i krótkoterminowych okres spłaty zobowiązań został skrócony o prawie 10 dni.

Stopa zadłużenia określająca stopień zadłużenia grupy i możliwości obsługi długów także uległa poprawie z 40,1 % w 2015 roku do 35,26% dla badanego okresu.

Wskaźniki płynności służące do oceny zdolności Grupy do terminowego regulowania bieżących zobowiązań uległy nieznacznej poprawie i nadal znajdują się w wartościach bezpiecznych dla kondycji finansowej Grupy.



Powyższe wskaźniki nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na zdolność Grupy do kontynuowania działalności w niezmienionym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości.

C. Część szczegółowa raportu

1. Zasady rachunkowości

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

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, za wyjątkiem zasad ewidencji i prezentacji leasingu środków trwałych.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FORBUILD S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydany na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku, w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (j.t. Dz. U. z 2017 r., poz. 676).

3. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego konsolidacja jednostek zależnych została dokonana metodą pełną.

4. Wartość firmy z konsolidacji

Nie występuje.

5. Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał jednostki dominującej. Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

6. Wyłączenia i korekty konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostką dominującą a jednostką zależną, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń oraz korekt uzyskano z ksiąg rachunkowych FORBUILD S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej „PAMEXPOL” Sp. z o.o.

7. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

D. PODSUMOWANIE

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

Raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralne części raportu:

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

Kluczowy biegły rewident Grupy,
Jolanta Słoma nr 10202

.....
*Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. podmiotu
uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 473*

Kielce, dnia 18 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