



Grupa Kapitałowa Pozbud T&R S.A.

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2015**

Spis treści

	Strona
1. CZĘŚĆ OGÓLNA	
1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	4
1.2 Podstawy prawne	5
1.3 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
1.6 Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych	7
2. ANALIZA FINANSOWA	
2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	9
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
3.1 Zasady rachunkowości	17
3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
3.3 Metodologia konsolidacji	18
3.4 Wyłączenia konsolidacyjne	18
3.5 Konsolidacja kapitałów	18
3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	19
3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym	19
3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania	20



CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Pozbud T&R S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Pozbud T&R S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000284164. Rejestracji dokonano dnia 09.07.2007. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 29.02.2016 z ostatnim wpisem z dnia 04.11.2015.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Wysogotowo, 62-081 Przeźmierowo, ul. Bukowska 10A.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

634378466

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Poznaniu nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

777-26-68-150

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Tadeusz Andrzejak - Prezes Zarządu

Pan Roman Andrzejak - Wiceprezes Zarządu

Każdy z Członków Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie jednostki dominującej.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Wojciech Prentki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Wojciech Kowalski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Bartosz Andrzejak	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Marek Chaniewicz	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Jacek Koczvara	-	Członek Rady Nadzorczej (rezygnacja, do 01.08.2015)
Pan Slava Tenebaum	-	Członek Rady Nadzorczej (od 21.08.2015)

1.1.7 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Agnieszce Lachor	-	prokura łączna
-----------------------	---	----------------

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest umowa Spółki z dnia 25.06.2007, zawarta przed notariuszem Karoliną Walkiewicz-Kuraś, zastępcą notariusza Wojciecha Kwarciańskiego, w kancelarii notarialnej w Poznaniu, ul. Mickiewicza 18/3, pod sygnaturą akt Repertorium A Nr 5456/2007, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna,
- zakładanie stolarki budowlanej,
- roboty budowlane.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 26.774.179,00. Składa się z 26.774.179 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Akcje w Jednostce dominującej posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	2 369 100,00	8,85
Roman Andrzejak	2 573 142	2 573 142,00	9,61
NN OFE + NN DFE	4 305 867	4 305 867,00	16,08
Pioneer Pekao Investment Management SA	1 971 573	1 971 573,00	7,36
Aviva Investors Poland SA TFI S.A.	1 895 730	1 895 730,00	7,08
NN Investment Partners TFI S.A.	1 531 396	1 531 396,00	5,72
PKO BP Bankowy OFE	1 405 817	1 405 817,00	5,25
Magdalena Andrzejak	464 000	464 000,00	1,73
Pozostali	10 257 554	10 257 554,00	38,31
	26 774 179	26 774 179,00	100%

Po dniu bilansowym nie było istotnych zmian w strukturze akcjonariuszy.

1.3 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) jednostka dominująca
 - Pozbud T&R S. A.
- b) jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:
 - EVER HOME S.A.
 - EVER HOME Marketing Sp. z o.o.
 - EVER HOME Property Rights Ltd.

Na podstawie art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości oraz par. 5 i 8 MSR 8 Spółka EVER HOME Marketing Sp. z o.o. oraz EVER HOME Property Rights Ltd zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności. Z punktu widzenia Emitenta i całej Grupy Kapitałowej dane w/w spółek nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10.06.2015.

Zweryfikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 15.06.2015 i Sądzie Rejonowym dnia 15.06.2015.

1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej: ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 15.05.2015 z Zarządem Pozbud T&R S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Pozbud T&R S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 11.05.2015.

Biegłym rewidentem reprezentującym podmiot uprawniony jest dr Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Anna Ławniczak, numer ewidencyjny 13066.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu grudniu 2015 i marcu 2016 i zakończono w dniu 18.03.2016.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 18.03.2016 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2015 do dnia złożenia oświadczenia.

1.6 Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii
Pozbud T&R S.A.	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	bez zastrzeżeń
EVER HOME S.A.	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	31.12.2015	bez zastrzeżeń



ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Wartości niematerialne	238	0,1	273	0,1	363	0,2
Wartość firmy	2 156	0,7	2 156	0,8	2 156	0,9
Rzeczowe aktywa trwałe	146 414	46,1	131 740	46,5	104 844	44,7
Udzielone pożyczki długoterminowe	212	0,1	1 000	0,4	0	0,0
Nieruchomości inwestycyjne	31 727	10,0	30 752	10,8	26 794	11,4
Długoterminowe aktywa finansowe	26	0,0	26	0,0	0	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 732	1610,0	1 610	0,6	244	0,1
Aktywa trwałe	182 505	57,4	167 557	59,1	134 401	57,3
Zapasy	21 102	6,6	17 010	6,0	16 601	7,1
Zaliczki na dostawy	5 981	0,0	3 028	0,0	2 358	0,0
Kontrakty budowlane	6 581	2,1	17 179	6,1	5 490	2,3
Należności krótkoterminowe	37 249	11,7	21 938	7,7	29 334	12,5
Pożyczki udzielone	350	0,1	2 625	0,9	3 587	1,5
Środki pieniężne	62 821	19,8	53 238	18,8	41 480	17,7
Inne aktywa	1 116	0,4	966	0,3	1 477	0,6
Aktywa obrotowe	135 200	42,6	115 984	40,9	100 327	42,7
Aktywa	317 705	100,0	283 541	100,0	234 728	100,0

Pasywa	31.12.2015	%	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	160 550	50,5	151 065	53,3	140 544	59,9
Kapitał podstawowy	26 774	8,4	26 774	9,4	26 774	11,4
Kapitał zapasowy	96 073	30,2	84 718	29,9	73 955	31,5
Kapitał rezerwowy	840	0,3	840	0,3	840	0,4
Zyski zatrzymane	36 863	11,6	38 733	13,7	38 975	16,6
- zysk netto	10 103	3,2	10 512	3,7	7 596	3,2
- zyski zatrzymane (przejście MSSF)	26 760	8,4	28 221	10,0	31 379	13,4
Przypadający udziałom niekontrolującym	4 608	1,5	4 416	1,6	4 386	1,9
Kapitał własny	165 158	52,0	155 481	54,8	144 930	61,7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 367	0,7	1 441	0,5	770	0,3
Kredyty i pożyczki	19 990	6,3	29 693	10,5	11 925	5,1
Leasing finansowy	2 490	0,8	559	0,2	806	0,3
Zobowiązania z tytułu emisji papierów dłużnych	50 000	15,7	0	0,0	0	0,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	25	0,0	9	0,0	9	0,0
Zobowiązania długoterminowe	74 872	23,5	31 702	11,2	13 510	5,8
Leasing finansowy i faktoring	2 081	0,7	4 215	1,5	2 509	1,1
Kredyty	4 754	1,5	41 224	14,5	35 267	15,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 723	14,7	29 243	10,3	23 786	10,1
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	829	0,3	0	0,0	0	0,0
Inne zobowiązania	3 524	1,1	11 618	4,1	6 691	2,9
Rezerwy na zobowiązania	298	0,1	72	0,0	56	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	19 466	6,1	9 986	3,5	7 979	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe	77 675	24,5	96 358	34,0	76 288	32,5
Pasywa	317 705	100,0	283 541	100,0	234 728	100,0

Zmiany w sprawozdaniu z zysków i strat w cenach bieżących

	2015 TPLN	2015/2014 %	2014 TPLN	2014/2013 %	2013 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów	225 059	9,08	206 321	41,82	145 484
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	197 623	11,09	177 893	40,31	126 789
Wynik brutto ze sprzedaży	27 436	-3,49	28 428	52,06	18 695
Koszty sprzedaży	4 059	-20,35	5 096	27,75	3 989
Koszty ogólnego zarządu	5 727	31,90	4 342	-0,37	4 358
Wynik ze sprzedaży	17 650	-7,06	18 990	83,51	10 348
Pozostałe przychody operacyjne	988	-15,70	1 172	-61,02	3 007
Pozostałe koszty operacyjne	3 113	-42,95	5 457	174,22	1 990
Wynik z działalności operacyjnej	15 525	5,58	14 705	29,39	11 365
Przychody finansowe	955	7,42	889	-30,38	1 277
Koszty finansowe	4 040	-0,52	4 061	42,69	2 846
Wynik brutto	12 440	7,86	11 533	17,73	9 796
Podatek dochodowy	2 251	127,14	991	-38,14	1 602
Wynik netto z działalności kontynuowanej	10 189	-3,35	10 542	28,66	8 194
Działalność zaniechana	0	-	0	-	0
Wynik netto roku obrotowego	10 189	-3,35	10 542	28,66	8 194
Inne całkowite dochody	0	-	0	-	0
Całkowite dochody ogółem	10 189	-3,35	10 542	28,66	8 194

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2015	2014	2013
Suma bilansowa	TPLN	317 705,0	283 541,0	234 728,0
Wynik finansowy netto	TPLN	10 189,0	10 542,0	8 194,0

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	3,39	4,07	4,16
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	4,53	5,11	5,63
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	7,84	9,20	7,11
---	---	------	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	6,36	7,02	6,26
--	---	------	------	------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,74	1,20	1,32
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,47	1,03	1,10
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,81	0,55	0,54
---	--	------	------	------

		2015	2014	2013
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	48	45	62
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	33	32	40
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	48,02	45,16	38,26
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	66	50	60
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	75,55	66,02	67,50
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	18,09	8,59	16,35
EBIT (zysk operacyjny)		15 525	14 705	11 365
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		18 808	19 198	14 518
EPS (zysk na akcję)		0,38	0,39	0,31

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Spółkę za trzy ostatnie lata obrotowe. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy.

Największą pozycję aktywów trwałych Grupy Kapitałowej w badanym okresie stanowiły rzeczowe aktywa trwałe, wartość na 31.12.2015 wynosi TPLN 146.414. Ich udział w strukturze aktywów ogółem wyniósł 46,1% wobec 46,5% w poprzednim roku obrotowym. Drugą najistotniejszą pozycję aktywów trwałych stanowią nieruchomości inwestycyjne, których udział w strukturze aktywów ogółem wyniósł 10% (wobec 10,8%) w roku poprzednim. Największą pozycję aktywów obrotowych Grupy stanowiły środki pieniężne (TPLN 62.821), których udział w strukturze aktywów wyniósł 19,8% (wobec 18,8% w poprzednim roku obrotowym). Drugą istotną pozycją aktywów obrotowych Grupy są należności krótkoterminowe (TPLN 37.249), których udział w strukturze aktywów ogółem wyniósł 11,7% i zwiększył się o 4 p.p. wobec roku poprzedniego. Kapitał własny Grupy ogółem w badanym okresie wyniósł TPLN 165.158, z czego TPLN 160.550 przypada akcjonariuszom Jednostki dominującej, co stanowi 50,5% sumy pasywów (wobec 53,3% w roku 2014). W strukturze kapitałów obcych największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które na koniec roku obrotowego wyniosły TPLN 46.723, a ich udział w strukturze pasywów zwiększył się z poziomu 10,3% w roku 2014 do 14,7% w roku badanym.

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie TPLN 225.059 co oznacza wzrost o 9,08%. Jednocześnie koszt wytworzenia sprzedanych produktów w tym samym okresie zwiększył się o 11,09%. Koszty sprzedaży zanotowały spadek o 20,35%, a koszty ogólnego zarządu wzrost o 31,90%, wpłynęło to na wynik ze sprzedaży, który zmniejszył się o 7% w porównaniu z rokiem 2014. Na wynik z działalności operacyjnej wpłynęły też pozostałe koszty operacyjne, które wyniosły TPLN 3.113. W efekcie Grupa wypracowała wynik netto na poziomie TPLN 10.189, tj. o 3,35% niższy niż w 2014.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za badany okres:

	<u>TPLN</u>
wynik ze sprzedaży	17 650
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-2 125
wynik z działalności finansowej	-3 085
podatek dochodowy	2 251
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	<u>10 189</u>

W badanym okresie wskaźniki rentowności Grupy osiągnęły wartości dodatnie, przy czym wszystkie zanotowały spadek w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik rentowności majątku ROA zanotował spadek o 0,68 p.p, wskaźnik rentowności sprzedaży netto o 0,58 p.p. a wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE o 0,66 p.p.

W badanym okresie wskaźnik płynności I stopnia wyniósł 1,74, co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim o 0,54. Wskaźnik płynności II stopnia również uległ zwiększeniu do wartości 1,47 (w roku 2014 wyniósł 1,03). Wzrost środków pieniężnych pozostających do dyspozycji Grupy wpłynął na poprawę wskaźnika płynności III stopnia (0,81 w roku 2015 wobec 0,55 w poprzednim roku obrotowym).

W badanym okresie uległ zmianom cykl rotacji należności Grupy i był na poziomie 48 dni w okresie badanym. Wydłużył się cykl obrotu zapasami z 32 do 33 dni, a cykl spłaty zobowiązań z 50 do 66 dni. Wyższą wartość przyjął wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia Grupy (z 45,16% w poprzednim roku obrotowym do 48,02% w roku 2015). Jednocześnie zwiększył się wskaźnik trwałości struktury finansowania z 66,02% do 75,55%. Efektywna stopa podatkowa w roku 2015 ukształtowała się na poziomie 18,09% wobec 8,59% w 2014 roku.



CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Jednostka zależna EVER HOME S.A. sporządza swoje jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami). Jednostka Dominująca zapewniła aby niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

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

3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek:

a) jednostka dominująca:

- Pozbud T&R S.A.

b) jednostka zależne:

- EVER HOME S.A.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Pozbud T&R S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie 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, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

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.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Segmenty operacyjne

Zwracamy uwagę na notę 4. "Segmenty" sprawozdania finansowego, w której Zarząd Spółki wskazuje na brak możliwości ujawnienia wybranych danych dotyczących segmentów sprawozdawczych zgodnie z wymogami par. 23-24 MSSF 8 "Segmenty operacyjne".

Skonsolidowane sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, poz. 33), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne wydarzenia po dniu bilansowym opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w nocie 37 "Zdarzenia po dniu bilansowym".

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A., z siedzibą w Poznaniu stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za rok obrotowy 2015 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 20 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

.....
Anna Ławniczak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 13066
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Poznań, 18.03.2016