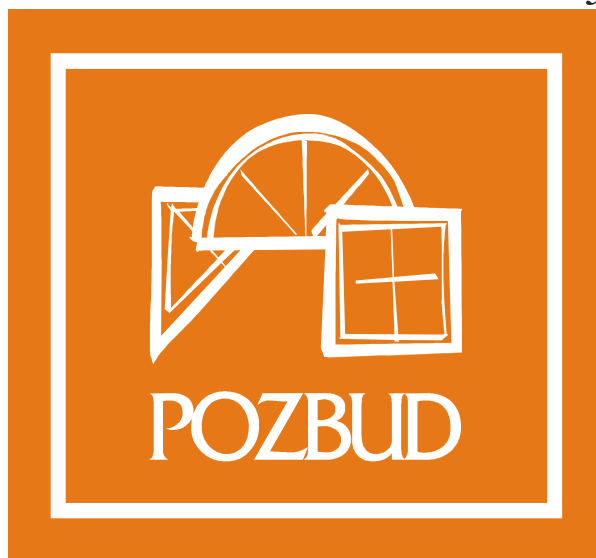


SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA



Wysogotowo, 18 marca 2016 roku



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

SPIS TREŚCI

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	6
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015	10
1.	Informacje ogólne	10
1.1.	Informacje o Jednostce Dominującej	10
1.2.	Notowania na rynku regulowanym	10
1.3.	Informacje o Grupie Kapitałowej.....	11
1.4.	Organy Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych.....	12
1.5.	Znaczący akcjonariusze Emitenta	12
1.6.	1.4 Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych.....	15
1.7.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	15
1.8.	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
1.9.	Okresy, za jakie prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz okres porównawczy	16
1.10.	Zmiana zasad rachunkowości	16
1.11.	Porównywalność sprawozdań finansowych	16
1.12.	Zatwierdzenie do publikacji.....	17
1.13.	Inwestycje Grupy	17
1.14.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	17
1.15.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	17
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	17
2.1	Oświadczenie o zgodności z MSSF	18
2.2	Prezentacja sprawozdań finansowych.....	19
3.	Stosowane zasady rachunkowości	20
4.	Segmenty	34
5.	Instrumenty finansowe	37
6.	Wartości niematerialne	41
7.	Wartość firmy z konsolidacji	43
8.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	43
9.	Pożyczki długoterminowe.....	47
10.	Nieruchomości inwestycyjne	47
11.	Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne.....	48



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

12.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	49
13.	Zapasy.....	49
14.	Kontrakty budowlane	50
15.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51
16.	Pożyczki krótkoterminowe	52
17.	Środki pieniężne.....	53
18.	Inne aktywa.....	53
19.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	53
20.	Kapitał zakładowy.....	53
21.	Kapitał zapasowy.....	56
22.	Kapitał rezerwy	56
23.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56
24.	Kredyty i pożyczki.....	56
25.	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	60
26.	Inne zobowiązania finansowe	60
27.	Rezerwy	61
28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62
29.	Inne zobowiązania.....	62
30.	Rozliczenia międzyokresowe	62
31.	Zysk na jedną akcję i wypłacone dywidendy	62
32.	Przychody	63
33.	Koszty działalności operacyjnej	63
34.	Pozostałe przychody i koszty	63
35.	Podatek dochodowy.....	65
36.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	66
37.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	68
38.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	68
39.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	69
40.	Zatrudnienie	70
41.	Wynagrodzenia kluczowego personelu.....	71
42.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	71
43.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	71
44.	Porównywalność danych finansowych	72
45.	Dokonane korekty błędów oraz zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego	73
46.	Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.....	74



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

47. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Grupę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki79
48. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez Grupę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi79



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: 777-26-68-150 REGON: 634378466

KRS: 0000284164

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone	01.01.2014 przekształcone
I. Aktywa trwałe	182 505	167 557	134 401
1. Wartości niematerialne	238	273	363
2. Wartość firmy	2 156	2 156	2 156
3. Rzeczowe aktywa trwałe	146 414	131 740	104 844
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	212	1 000	0
5. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	30 752	26 794
6. Długoterminowe aktywa finansowe	26	26	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 732	1 610	244
II. Aktywa obrotowe	135 200	115 984	100 327
1. Zapasy	21 102	17 010	16 601
2. Zaliczki na dostawy	5 981	3 028	2 358
3. Kontrakty budowlane	6 581	17 179	5 490
4. Należności krótkoterminowe	37 249	21 938	29 334
5. Pożyczki udzielone	350	2 625	3 587
6. Środki pieniężne	62 821	53 238	41 480
7. Inne aktywa	1 116	966	1 477
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	317 705	283 541	234 728

Pasywa	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone	01.01.2014 przekształcone
I. Kapitał własny	165 158	155 481	144 930
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	160 550	151 065	140 544
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	96 073	84 718	73 955
3. Kapitał rezerwowy	840	840	840
4. Zyski zatrzymane	36 863	38 733	38 975
- zysk netto	10 103	10 512	7 596
- zyski zatrzymane	26 760	28 221	31 379
B. Przypadające udziałom niekontrolującym	4 608	4 416	4 386
II. Zobowiązania długoterminowe	74 872	31 702	13 510
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 367	1 441	770
2. Kredyty i pożyczki	19 990	29 693	11 925
3. Inne zobowiązania finansowe	2 490	559	806
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	0	0
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	25	9	9
III. Zobowiązania krótkoterminowe	77 675	96 358	76 288
1. Inne zobowiązania finansowe	2 081	4 215	2 509
2. Kredyty i pożyczki	4 754	41 224	35 267
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 723	29 243	23 786
4. Kontrakty budowlane	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	829	0	0
6. Inne zobowiązania	3 524	11 618	6 691
7. Rezerwy na zobowiązania	298	72	56
8. Rozliczenia międzyokresowe	19 466	9 986	7 979
Pasywa razem	317 705	283 541	234 728

Wysogotowo,
18 marca 2016 r.
Miejscowość, data

Wojciech Komer
SWGK Księgowość Sp. z o.o.
Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2014 przekształcone	01.01-31.12 2013 przekształcone
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	225 059	206 321	145 484
Przychody netto ze sprzedaży produktów	225 059	206 321	145 484
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	197 623	177 893	126 789
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	197 623	177 893	126 789
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	27 436	28 428	18 695
KOSZTY SPRZEDAŻY	4 059	5 096	3 989
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	5 727	4 342	4 358
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	17 650	18 990	10 348
1. Pozostałe przychody operacyjne	988	1 172	3 007
2. Pozostałe koszty operacyjne	3 113	5 457	1 990
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	15 525	14 705	11 365
1. Przychody finansowe	955	889	1 277
2. Koszty finansowe	4 040	4 061	2 846
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	12 440	11 533	9 796
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	12 440	11 533	9 796
1. Podatek dochodowy	2 251	991	1 602
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 189	10 542	8 194
B. Działalność zaniechana	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	10 189	10 542	8 194
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 103	10 512	7 596
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	86	30	598
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	23 828 105
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,38	0,39	0,32
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	23 828 105
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,38	0,39	0,32

Wysogotowo,
18 marca 2016 r.
Miejscowość, data

Wojciech Komer
SWGK Księgowość Sp. z o.o.
Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2014 przekształcone	01.01-31.12 2013 przekształcone
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	10 189	10 542	8 194
II. Inne całkowite dochody, w tym:	0	0	0
1. Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0	0
2. Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów nie podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0	0
III. Całkowite dochody ogółem	10 189	10 542	8 194
1. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	10 103	10 512	7 596
2. Przypadające udziałom niekontrolującym	86	30	598

Wysogotowo,
18 marca 2016 r.
Miejscowość, data

Wojciech Komer
SWGK Księgowość Sp. z o.o.
Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2015	26 774	84 718	840	31 379	0	11 867	155 578	4 522	160 100
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	-4 513	0	0	-4 513	-106	-4 619
Saldo po zmianach	26 774	84 718	840	26 866	0	11 867	151 065	4 416	155 481
Zmiany w okresie	0	11 355	0	0	0	-1 764	9 591	86	9 677
Podział wyniku netto za 2014 rok	0	11 355	0	0	0	-11 867	-512		-512
Zysk netto	0	0	0	0	0	10 103	10 103	86	10 189
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0		0
Stan na 31 grudnia 2015	26 774	96 073	840	26 866	0	10 103	160 656	4 502	165 158

Stan na 1 stycznia 2014	26 774	73 955	840	31 379	0	10 754	143 702	4 386	148 088
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	73 955	840	31 379	0	10 754	143 702	4 386	148 088
Zmiany w okresie	0	10 763	0	0	0	1 113	11 876	136	12 012
Podział wyniku netto za 2013 rok	0	10 763	0	0	0	-10 754	9	0	9
Zysk netto	0	0	0	0	0	11 867	11 867	136	12 003
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014	26 774	84 718	840	31 379	0	11 867	155 578	4 522	160 100

Wysogotowo,
18 marca 2016 r.
Miejscowość, data

Wojciech Komer
SWGK Księgowość Sp. z o.o.
Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2014 przekształcone	01.01-31.12 2013 przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 440	11 533	9 796
II. Korekty razem	12 033	8 121	4 439
1. Amortyzacja	3 283	3 981	3 153
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	3
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 161	2 526	2 092
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	9	4 317	-510
5. Zmiana stanu rezerw	242	16	-22
6. Zmiana stanu zapasów	-7 695	-1 080	-3 963
7. Zmiana stanu należności	-16 526	3 985	1 273
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 306	5 776	4 322
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 813	-8 552	-4 690
10. Inne korekty	-220	-1 998	2 913
11. Zapłacony podatek dochodowy	-340	-850	-132
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	24 473	19 654	14 235
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	3 119	5 714	10 592
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	4 751	8 879
2. Z aktywów finansowych, w tym:	3 117	963	1 363
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 117	773	1 070
- odsetki	0	190	293
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	350
II. Wydatki	15 076	19 910	26 018
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 101	17 864	18 874
2. Inwestycje w nieruchomości	975	961	3 512
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	1 085	3 632
- udzielone pożyczki	0	1 080	1 625
- na nabycie aktywów finansowych	0	5	2 007
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-11 957	-14 196	-15 426
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	55 088	13 496	46 159
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	14 892
2. Kredyty i pożyczki	5 088	13 496	31 022
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	50 000		
4. Inne wpływy finansowe	0	0	245
II. Wydatki	58 021	7 196	32 858
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	50 942	3 903	29 201
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	876	293	1 140
3. Odsetki	3 530	3 000	2 517
4. Inne wydatki finansowe	2 673	0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 933	6 300	13 301
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	9 583	11 758	12 110
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 583	11 758	12 110
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	53 238	41 480	29 370
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	62 821	53 238	41 480
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

Wysogotowo,
18 marca 2016 r.
Miejscowość, data

Wojciech Komer
SWGK Księgowość Sp. z o.o.
Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

Spółka POZBUD T&R Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 25 czerwca 2007 roku w kancelarii notarialnej w Poznaniu przed asesorem notarialnym Karoliną Walkiewicz – Kuraś, zastępcą notariusza Wojciecha Kwarciańskiego (Rep. A nr 5456/2007). Siedzibą Spółki jest Wysogotowo. Zmiana siedziby Spółki z Lubonia na Wysogotowo została dokonana uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 grudnia 2012 roku i zarejestrowana przez Sąd w dniu 31 grudnia 2012 roku. W rzeczywistości Emitent rozpoczął działanie w nowej siedzibie w Wysogotowie, województwo wielkopolskie, gmina Tarnowo Podgórne od dnia 1 lutego 2013 roku. Aktualny adres siedziby Spółki to Wysogotowo, ul. Bukowska 10 A, 62-081 Przeźmierowo.

Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000284164. Spółka posiada numer statystyczny REGON 634378466 oraz numer NIP 777 26 68 150.

POZBUD T&R S.A. prowadzi działalność w zakresie produkcji okien i drzwi drewnianych oraz rewitalizacji budynków i innych usług budowlanych.

Okna drewniane to najstarsza, podstawowa gałąź działalności Spółki o znaczącym udziale w strukturze przychodów. Dzięki stosowaniu nowoczesnych technologii Spółka POZBUD T&R S.A. oferuje okna spełniające wysokie wymagania w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych.

Spółka w swej ofercie posiada także szeroki wybór drewnianych drzwi zewnętrznych, wewnętrznych i tarasowych, przy produkcji których wykorzystuje podobne technologie, które stosuje przy wykonywaniu okien drewnianych. Surowce wykorzystane do produkcji drzwi pochodzą od sprawdzonych dostawców zagranicznych - zarówno drewno, jak i lakiery oraz zawiasy, zamki, klamki, osłonki dają w końcowym efekcie wyroby spełniające odpowiednie standardy rynkowe. Spółka produkuje drzwi na indywidualne zamówienie, zapewniając przy tym produkt o odpowiednich parametrach użytkowych i jakościowych.

Usługi ogólnobudowlane (w tym usługi generalnego wykonawstwa) wiążą się z realizowanymi przez Spółkę kontraktami dla klientów instytucjonalnych. Ich zakres skupia się na obszarach związanych z termomodernizacją obiektów użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych, która w szczególności obejmuje kompleksowe opracowanie dokumentacji technicznej, dostawę oraz montaż stolarki otworowej, jak również wykonanie prac budowlanych polegających na docieplaniu budynków, a także na segmencie rewitalizacji budynków, która w szczególności obejmuje prowadzenie kompleksowych budowlanych prac remontowych, w tym wymianę stolarki otworowej. Ponadto od 2006 roku Spółka działa także w obszarze budownictwa kubaturowego oraz infrastrukturalnego.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

1.2. Notowania na rynku regulowanym

Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej jako „GPW”) ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	POZ
Sektor na GPW:	Przemysł materiałów budowlanych
Data debiutu:	11 czerwca 2008 roku
Przynależność do indeksu:	WIG250, WIG-Poland, InvestorMS, WIG
System depozytowo-rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej

W 2013 roku Emitent objął kontrolę nad spółką EVER HOME S.A. Dnia 8 kwietnia 2013 roku zgodnie z Rep. A nr 1373/2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy EVER HOME S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i serii C w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Subskrypcja została w całości skierowana i przyjęta przez POZBUD T&R S.A. Objęte przez Emitenta akcje serii B zostały pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 2 007,0 tys. zł, natomiast akcje serii C zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa POZBUD T&R S.A. obejmującą przede wszystkim linie technologiczne do produkcji podłóg drewnianych. Wartość wkładu niepieniężnego wyniosła 6 693,0 tys. zł. Cena emisyjna akcji serii B i C została ustalona na poziomie 5,8 zł za akcję. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 15 maja 2013 roku. W wyniku podwyższenia kapitału POZBUD T&R S.A. nabył kontrolę nad EVER HOME S.A. Na dzień objęcia kontroli udział POZBUD T&R S.A. w kapitale podstawowym jednostki zależnej wynosił 60%, natomiast udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu wynosił 75%.

Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EVER HOME S.A. z dnia 7 października 2013 roku (rep. nr 4977/2013) nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej EVER HOME S.A. o kwotę 34 600 zł poprzez emisję 346 000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Nowo wyemitowane akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej jednostką dominującą POZBUD T&R S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego EVER HOME S.A. zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 4 grudnia 2013 roku. Spółka EVER HOME S.A. jest konsolidowana metodą pełną.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodziły następujące Spółki:

- POZBUD T&R S.A. – Jednostka Dominująca,
- EVER HOME S.A. – jednostka zależna – (POZBUD T&R S.A. posiada 65% udziału w kapitale oraz 79% w głosach na walnym zgromadzeniu jednostki zależnej),
- EVER HOME Marketing Sp. z o.o. – jednostka zależna od EVER HOME S.A. która posiada 100% udziału w kapitale oraz głosach na zgromadzeniu wspólników spółki),
- EVER HOME Property Rights Ltd – jednostka zależna od EVER HOME S.A., która posiada 100% udziału w kapitale spółki.

Zarówno Spółka EVER HOME Marketing Sp. z o.o., jak i EVER HOME Property Rights Ltd nie prowadzą i od początku swego istnienia nie prowadziły działalności operacyjnej.

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 – nadrzędną zasadę rachunkowości.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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. Organy Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Andrzejak
Roman Andrzejak

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Wojciech Prentki
Wojciech Kowalski
Bartosz Andrzejak
Marek Chaniewicz
Slava Aaron Tenenbaum

Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Członek Rady Nadzorczej,
Członek Rady Nadzorczej,
Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W związku z rezygnacją w dniu 20 lipca 2015 roku Pana Jacka Koczwara z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem od 1 sierpnia 2015 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. w dniu 21 sierpnia 2015 roku powołało Pana Slava Aarona Tenenbaum na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki zależnej EVER HOME S.A. jest następujący:

Zarząd:

Radosław Rossa
Paweł Stawniak

Prezes Zarządu,
Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Roman Andrzejak
Małgorzata Mańkowska
Robert Pelec - Röttinger

Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Członek Rady Nadzorczej,
Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było zmian w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej EVER HOME SA.

1.5. Znaczący akcjonariusze Emitenta

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kapitał zakładowy POZBUD T&R SA wynosi 26 774 179,00 zł i dzieli się na 26 774 179 akcji, którym odpowiada 30 668 179 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,0 zł i zostały w pełni opłacone.

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i innych informacji dostępnych Spółce.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. na dzień przekazania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, prezentuje poniższe zestawienie:

Według stanu na dzień **1 stycznia 2015 roku** struktura akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 573 142	4 056 142	9,61%	13,23%
ING OFE + ING DFE	4 305 867	4 305 867	16,08%	14,04%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 971 573	1 971 573	7,36%	6,43%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
Allianz FIO	1 883 597	1 883 597	7,04%	6,14%
ING TIF S.A.	1 775 055	1 775 055	6,63%	5,79%
PKO BP Bankowy OFE	1 405 817	1 405 817	5,25%	4,58%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	8 130 298	8 130 298	30,37%	26,51%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Zarząd Spółki otrzymał następujące informacje dotyczące głównych akcjonariuszy Spółki:

- w dniu **21 stycznia 2015 roku** otrzymano od Aviva Investors Poland S.A. informację o poniższej treści:

" Działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w związku z art. 69a ust. 1 pkt 1) i art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382) - zwanej dalej "Ustawą", Aviva Investors Poland S.A., działając w imieniu własnym, jako podmiot, któremu Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których jest organem, tj.:

1) Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz

2) Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej "Fundusze"), niniejszym informuje jak następuje:

W dniu 01 stycznia 2015 roku rozwiązaniu uległy dotychczasowe umowy o świadczenie przez Aviva Investors Poland S.A. usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na rzecz ww. Funduszy, wobec czego Aviva Investors Poland S.A. przestało być uprawnione do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki wchodzącej w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy. W wyniku w/w zdarzenia Aviva Investors Poland S.A. nie posiada już udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, jako podmiot, który może w imieniu swoich zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki. Przedmiotowy komunikat pozostaje bez wpływu na dotychczasowe oświadczenia składane przez Aviva Investors Poland S.A. w imieniu i na rzecz Funduszy w zakresie poziomu zaangażowania Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, który nadal kształtuje się na poziomie powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki w imieniu swoich zleceniodawców wykonywać będzie Aviva Investors Poland TFI S.A."

- w dniu **06 marca 2015 roku** Emitent otrzymał od TFI Allianz Polska S.A. zawiadomienie, iż „w wyniku sprzedaży akcji spółki POZBUD T&R S.A. w dniu 03 marca 2015 roku, ilość akcji posiadanych przez fundusze: Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz) wraz z Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: BJ SFIO) oraz Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Allianz Platinum FIZ), zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A., zmniejszyła się poniżej 5 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Z informacji wynika, iż przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 1.543.938 akcji spółki Pozbud T&R S.A., co stanowiło 5,7665% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 1.543.938 głosów, które stanowiły 5,0343% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta, a wraz z funduszami: Allianz Platinum FIZ oraz Bezpieczna Jesień SFIO, posiadał 1.584.696 akcji spółki Pozbud T&R S.A., co



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

stanowiło 5,9187% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dawało 1.584.696 głosów, które stanowiły 5,1672% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta.

Po w/w transakcji Fundusz posiada 1.022.938 akcji spółki POZBUD T&R S.A., które stanowią 3,8206% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dają 1.022.938 głosów, które stanowią 3,3355% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z funduszami: Allianz Platinum FIZ oraz Bezpieczna Jesień SFIO, Fundusz posiada 1.053.196 akcji spółki POZBUD T&R S.A., które stanowią 3,93367% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dają 1.053.196 głosów, które stanowią 3,4342 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta”,

- w dniu **10 sierpnia 2015 roku** Emitent otrzymał informację, że z dniem 21 lipca 2015 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmieniło nazwę na NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednocześnie z tym samym dniem, nazwy zmieniły zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne,

- w dniu **29 grudnia 2015 roku** Zarząd Emitenta otrzymał od NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("Towarzystwo") zawiadomienie, iż stan posiadania akcji POZBUD T&R S.A. przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo spadł poniżej progu 5 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. było zbycie akcji tej Spółki w dniu 21 grudnia 2015 roku przez NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 oraz Fundusz Własności Pracowniczej PKP. Z informacji wynika, iż przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 1.534.110 akcji spółki POZBUD T&R S.A., co stanowiło 5,72 % kapitału zakładowego Emitenta. Przed zmianą udziału akcje będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo dawały łącznie 1.534.110 głosów na walnym zgromadzeniu spółki POZBUD T&R, co stanowiło 5,002 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta Według stanu na dzień przekroczenia fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 1.531.396 akcji spółki Pozbud T&R S.A., co stanowiło 5,71 % kapitału zakładowego Emitenta. Według stanu na dzień przekroczenia akcje będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo dawały 1.531.396 głosów na walnym zgromadzeniu spółki POZBUD T&R S.A., co stanowiło 4,99 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Z uwzględnieniem powyższych zmian, akcjonariat Emitenta **na dzień 31 grudnia 2015 roku** przedstawia poniższe zestawienie:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 573 142	4 056 142	9,61%	13,23%
NN OFE + NN DFE	4 305 867	4 305 867	16,08%	14,04%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 971 573	1 971 573	7,36%	6,43%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
NN Investment Partners TFI SA	1 531 396	1 531 396	5,72%	4,99%
PKO BP Bankowy OFE	1 405 817	1 405 817	5,25%	4,58%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	10 257 554	10 257 554	38,31%	33,45%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Po okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu, zatem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego akcjonariat jest taki sam jak na koniec roku obrotowego 2015.

Oprócz w/w akcjonariuszy Zarząd Emitenta nie posiada informacji o innych akcjonariuszach z posiadaną bezpośrednio lub pośrednio liczbą głosów na walnym zgromadzeniu Spółki równą co najmniej 5 % oraz o innych zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji POZBUD T&R S.A.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu rocznego



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na dzień **31 grudnia 2015** roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1.	Andrzejak Tadeusz	Prezes Zarządu	2 369 100	2 369 100	8,85	4 316 100	14,07
2.	Andrzejak Roman	Wiceprezes Zarządu	2 573 142	2 573 142	9,61	4 056 142	13,43

Rada Nadzorcza

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1.	Wojciech Prentki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 606	4 606	0,02	4 606	0,02

Według najlepszej wiedzy posiadanej przez Spółkę pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji POZBUD T&R S.A.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, od dnia 31 grudnia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2015 rok, nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

1.6. 1.4 Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych

Zarówno POZBUD T&R S.A., jak i EVER HOME S.A. zostały utworzone na czas nieoznaczony.

1.7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach wskazano inaczej.

1.8. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
EUR	4,2615	4,2623	4,1472



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

1.9. Okresy, za jakie prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz okres porównawczy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 1 stycznia 2014 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Emitent zapewnił porównywalność prezentowanych danych finansowych.

Na wszystkie prezentowane dni bilansowe dane finansowe obejmują dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A., w skład której poza Jednostką Dominującą weszła jedna jednostka zależna EVER HOME S.A. (skonsolidowana metodą pełną). Pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej, tj. EVER HOME Marketing Sp. z o.o. oraz EVER HOME Property Rights Ltd od początku swego istnienia nie prowadzą i nie prowadziły działalności operacyjnej. 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 – nadrzędną zasadę rachunkowości. 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.

1.10. Zmiana zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku, które zostały opisane w nocie objaśniającej nr 2 poniżej.

Ponadto w 2015 roku Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie prezentacji przychodów uzyskanych w ramach realizowanych kontraktów budowlanych, w przypadku których Emitent działa za pomocą podwykonawców, a bieżące fakturowanie dokonywane jest bez marży. Wyżej wymienione przychody i koszty w 2015 roku wyniosły łącznie 39 668 tys. zł i w sprawozdaniu zysków i strat zostały zaprezentowane w wartości netto. Powyższe podejście jest zgodne z przepisami MSR 18 Przychody. W poprzednim roku obrotowym sytuacja taka nie wystąpiła, w związku z czym nie było konieczności przekształcania danych porównawczych.

W 2015 roku w ramach przeprowadzonej weryfikacji stosowanych stawek amortyzacji środków trwałych, Zarząd Jednostki Dominującej postanowił zmienić sposób ustalania okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz stawek amortyzacji. Od dnia 1 stycznia 2015 roku okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych z grupy „Urządzenia techniczne i maszyny” ustalany jest z uwzględnieniem:

- wydajności środka trwałego mierzonej liczbą godzin jego pracy,
- liczby zmian, na których pracuje dany środek trwały.

Zdaniem Zarządu Emitenta wprowadzenie powyższych zmian zapewni bardziej wierne (rzetelne i jasne) odzwierciedlenie sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy. Wpływ powyższej zmiany na wynik finansowy uzyskany przez Grupę w 2015 roku (z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego) w stosunku do wcześniej stosowanych zasad wyniósł (+) 2 400 tys. zł.

1.11. Porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. W związku z faktem, iż Emitent w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok dokonał korekty błędów popełnionych w latach poprzednich, prezentowane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wymagało przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności danych. Dane porównawcze zaprezentowane



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnią się od danych finansowych z opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014. Informacje na temat wprowadzonych korekt oraz ich wpływ na poszczególne pozycje aktywów, pasywów oraz rachunku zysków i strat zostały przedstawione w notach objaśniających nr 45 i 46 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.12. Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd Emitenta zatwierdził do publikacji niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe dnia 18 marca 2016 roku. Właściciele Jednostki Dominującej ani żadne inne osoby nie są uprawnione do wprowadzania poprawek do sprawozdania finansowego po jego publikacji.

1.13. Inwestycje Grupy

Inwestycje w spółki zależne

Jednostka Dominująca POZBUD T&R S.A. w sposób bezpośredni sprawuje kontrolę nad spółką EVER HOME S.A. Ponadto spółka zależna EVER HOME S.A. posiada 100% udział w kapitale spółki prawa cypryjskiego EVER HOME Property Rights Ltd oraz 100% udział w kapitale EVER HOME Marketing Sp. z o.o.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Kapitał zakładowy/Suma bilansowa (tys. PLN)		Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników	
			31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	Wysogotowo	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i administracji	5	5	100%	100%	100%	100%
EVER HOME Property Rights Ltd	Cypr	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i zarządzania wartościami niematerialnymi	21	21	100%	100%	100%	100%

Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach i wspólnych działaniach

Grupa nie posiada inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach ani we wspólnych działaniach.

1.14. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

POZBUD T&R S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

1.15. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie spółki z Grupy przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.



2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”) obowiązującymi dla sprawozdań finansowych, których rok obrotowy rozpoczyna się 1 stycznia 2015 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) Spółka jest zobowiązana do publikowania rocznego sprawozdania finansowego.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Spółki.

Poniżej zaprezentowano zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2015 roku, zmiany zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2015 roku. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiany standardów lub interpretacji

- Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2015 r.,

Nowe standardy i interpretacje

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone lecz jeszcze nie obowiązują, a których Spółka nie zastosowała dobrowolnie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2015 roku ani dla lat wcześniejszych. Ich zastosowanie w ocenie Zarządu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe:

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015 r.
- Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015r.

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, lecz nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które jeszcze nie obowiązują nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę. Ich zastosowanie we wstępnej ocenie Zarządu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jednakże Zarząd jest jeszcze w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na sprawozdanie i sytuację finansową Spółki:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe z późniejszymi zmianami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 r.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności- według stanu na dzień 3 lutego 2016 roku nie jest znana data wejścia w życie Standardu.
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 r.
- Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014), , obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny produkcyjne. , obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - według stanu na dzień 3 lutego 2016 roku nie jest znana data wejścia w życie Standardu.
- Zmiany do MSFF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyłączeń z konsolidacji, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- MSSF 16 Leasingi obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 r.
- Zmiany do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Zmiany wprowadzono w ramach inicjatywy dotyczącej ujawnień. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 r.
- Zmiany do MSR 7: Podatek dochodowy. RMSR proponuje, aby zmiany obowiązywały retrospektywnie zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 r.

2.2 Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Grupa Kapitałowa POZBUD T&R S.A. prezentuje odrębnie „Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat”, które zamieszczane jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat” prezentowane jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

„Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym” w pierwszej kolejności prezentuje zmiany kapitału wynikające z transakcji z właścicielami, a następnie wpływ całkowitych dochodów na kapitał własny wynikający ze „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej prezentowane jest dodatkowo na początek okresu porównawczego.



3. Stosowane zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę zależną objętą tym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki objęte tym sprawozdaniem.

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową POZBUD T&R S.A. przedstawione zostały poniżej.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Emitent weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Jednostkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmują się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy i MSR 19 Świadczenia pracownicze;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Spółce, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 Płatności na bazie akcji na dzień przejęcia oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmują się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazijnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłatę warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmują jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena lub MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmują się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Spółkę przeszacowuje się do wartości godziwej nadzienia przejęcia (tj. dzień uzyskania kontroli), a wynikający stąd zysk lub stratę ujmują się



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

w wynik finansowy. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

Wyżej opisane standardy stosuje się do wszystkich połączeń jednostek gospodarczych dokonanych 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie.

Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się po koszcie ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych. Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik finansowy w (sprawozdaniu z całkowitych dochodów / sprawozdaniu z zysków i strat). Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnemu nadzorowi.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Grupa kontynuuje stosowanie metody praw własności, jeżeli inwestycja w jednostkę stowarzyszoną staje się inwestycją we wspólne przedsięwzięcie lub odwrotnie: jeżeli inwestycja we wspólne przedsięwzięcie staje się inwestycją w jednostkę stowarzyszoną. W przypadku takich zmian udziałów właścicielskich nie dokonuje się przeszacowania wartości

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

Udziały we wspólnych działaniach

Wspólne działania to rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w którym strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto oraz obowiązki wynikające z zobowiązań tego ustalenia. Współkontrola to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który ma miejsce, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne związane z tą działalnością wymagają wspólnej zgody stron posiadających współkontrolę.

Jeśli jednostka będąca częścią Grupy prowadzi działalność w ramach wspólnych działań, to Grupa jako strona tego działania ujmuje w związku z posiadaniem w nim udziału następujące pozycje:

- aktywa, w tym swój udział w aktywach stanowiących współwłasność,
- zobowiązania, w tym swój udział we wspólnie podjętych zobowiązaniach,
- przychody ze sprzedaży swojego udziału w produktach wytwarzanych przez wspólne działanie,
- swój udział w przychodach ze sprzedaży produktów wspólnego działania,
- poniesione koszty, w tym swój udział w kosztach ponoszonych wspólnie.

Grupa rozlicza aktywa, zobowiązania, przychody i koszty związane ze swoimi udziałami we wspólnych działaniach zgodnie z odpowiednimi MSSF dotyczącymi poszczególnych składników aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje ze wspólnym działaniem, którego stroną jest inna jednostka nie należąca do grupy, uznaje się, że Grupa zawarła transakcję z innymi stronami wspólnego działania, a zyski i straty jakie wynikają z tej transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w zakresie dotyczącym udziału drugiej strony we wspólnym działaniu.

W przypadku, gdy jednostka należąca do Grupy zawiera transakcję ze wspólnym działaniem, w którym inna jednostka należąca do Grupy jest stroną, Grupa nie ujmuje swojego udziału w zyskach i stratach do momentu odsprzedaży tych aktywów stronie trzeciej.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Grupa ma zamiar dokonać sprzedaży, która prowadziłaby do utraty kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Grupa kieruje się kryterium rodzaju produktów oraz dostarczanych usług. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie z uwagi na specyfikę świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Jednostki Dominującej, który analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, z wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów.

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nie ujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pożyczki udzielone, aktywa z tytułu podatku odroczonego, należności z tytułu podatków i innych świadczeń.

W związku z efektem synergii oraz wzajemnej komplementarności występującej pomiędzy poszczególnymi segmentami Zarząd Jednostki Dominującej nie jest w stanie przypisać aktywów i zobowiązań przypadających na poszczególne segmenty. Specyfika działalności oraz rodzaj świadczonych usług i dostarczanych wyrobów, a w szczególności istotne transfery pomiędzy poszczególnymi segmentami uniemożliwiają zastosowanie rzetelnych kryteriów, w oparciu o które Zarząd Emitenta mógłby dokonać kalkulacji i alokować zasoby na poszczególne segmenty działalności operacyjnej.

Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Sprzedaż wyrobów gotowych

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych ujmowane są w momencie, kiedy wyroby zostały dostarczone, a wszelkie prawa do tego wyrobu zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze sprzedającego na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności;
- sędowania przez sprzedającego funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi wyrobami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Świadczenie usług

Przychody z umowy o świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się następująco:

- opłaty instalacyjne są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji instalacji, określone jako proporcja całkowitego czasu przewidzianego na instalację, jaki upłynął na koniec okresu sprawozdawczego;
- opłaty serwisowe wliczone w cenę sprzedanych produktów ujmowane są w odniesieniu do proporcji całkowitych kosztów świadczenia usług dla sprzedawanego produktu, oraz
- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych stawek jak robociznogodziny i poniesionych bezpośrednich kosztów.

Umowy o usługę budowlaną

Kiedy można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę budowlaną, przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopnia zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jest prawdopodobne.

Kiedy nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę budowlaną, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów. Koszty umowy ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Gdy jest prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się natychmiastowo w koszty.

Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się w należnościach od klientów z tytułu prac objętych umową. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

W 2015 roku Emitent dokonał zmiany zasad rachunkowości w zakresie prezentacji przychodów uzyskanych w ramach realizowanych kontraktów budowlanych, w przypadku których Emitent działa za pomocą podwykonawców, a bieżące fakturowanie dokonywane jest bez marży. Wyżej wymienione przychody i koszty prezentowane są w sprawozdaniu zysków i strat w wartości netto. Powyższe podejście jest zgodne z przepisami MSR 18 Przychody.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingodawca

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego wykazuje się w pozycji należności, w wartości netto inwestycji Spółki w leasing. Przychody z tytułu leasingu finansowego alokuje się do odpowiednich okresów odzwierciedlając stałą, okresową stopę zwrotu z wartości netto inwestycji Grupy należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do sprawozdania z zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego przedstawionymi poniżej. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku otrzymania specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmują się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmują się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna w odzwierciedleniu konsumpcji korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmują się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych,
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik finansowy w okresie, w którym zostały poniesione.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje rządowe ujmuje się w wynik finansowy systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik finansowy systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub wartości przeszacowanej ustalonej na moment przejścia na MSSF równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozostałych całkowitych dochodach oraz w kapitale z przeszacowania w wartości skumulowanej, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w wyniku (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w wyniku, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału z przeszacowania.

Środki trwale w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w wyniku finansowym. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału z przeszacowania do zysków zatrzymanych.

Grunty własne oraz nadane prawa użytkowania wieczystego nie podlegają amortyzacji.

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwale w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z prospektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach, jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres trwania umowy leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży, a wartością bilansową tego składnika).

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujemne się w wynik w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne usuwa się z bilansu w chwili zbycia lub wycofania z użytkowania, jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu ich zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży, a wartością bilansową tego składnika) ujemne się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o zdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się po koszcie pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujemne się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o niezdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się po koszcie pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty na prace badawcze są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej). W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć i ujmowane odrębnie od wartości firmy ujmuje się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia (co jest traktowane jako ich koszt).

Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, na takich samych zasadach jak odrębnie nabyte aktywa niematerialne.

Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży, a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik finansowy okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w wynik finansowy, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Grupa rozpoznaje jako zapasy aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż, lub
- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Do zapasów zalicza się wyroby gotowe wyprodukowane lub będące w trakcie wytwarzania ich przez daną jednostkę, łącznie z materiałami i surowcami oczekującymi na wykorzystanie w procesie produkcji.

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa. Koszt wytworzenia obejmuje koszty będące w bezpośrednim związku z danym aktywem oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem tego aktywa.

Wartości stosowane do wyceny zapasów na dzień bilansowy nie mogą być wyższe od cen sprzedaży netto tych aktywów możliwych do uzyskania na ten dzień. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji/wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Należności z tytułu dostaw i usług, zaliczki na dostawy oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis aktualizujący wartość należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Zaliczki na dostawy obejmują w szczególności zaliczki przekazane dostawcom z tytułu przyszłych zakupów usług (w tym budowlanych) oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

W ramach należności krótkoterminowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są również należności budżetowe, należności od pracowników oraz inne kwoty należne Spółce od innych podmiotów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuję się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 Przychody.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuję się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuję się bezpośrednio w wyniku.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie pochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług) wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuję się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane odsetki byłyby nieznaczące.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

Dla aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta,
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału,
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika,
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 180 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania finansowe) wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych to przede wszystkim kontrakty IRS na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana w oparciu o bankową wycenę danego instrumentu.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym, a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Spółkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujemne się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujemowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujemne się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Na jednostkach ciąży obowiązek ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- podatek odroczony.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego należy uwzględnić przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych należy zaprezentować przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, tzn. ująć w tej samej pozycji sprawozdania z zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

Sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, iż przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę odnośnie zastosowanych standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji niniejszego sprawozdania finansowego. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało od Zarządu Emitenta dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków.

Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 732	1 610	122
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 367	1 441	926
Rezerwa na koszty personalne	259	44	215
Pozostałe rezerwy	64	37	27



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone	Zmiana
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	10 403	8 125	2 278
Odpisy aktualizujące wartość zaliczek wpłaconych do klientów	322	0	322
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	356	349	7
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0	0	0
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	4 163	4 163	0
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	6 581	20 350	-13 769

Największe zmiany wartości szacunkowych powstałe na przestrzeni 2015 roku wynikały z:

- utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności handlowych, co do których uznano, iż prawdopodobieństwo ich spływu jest znikome (łączna kwota 2 670 tys. zł);
- rozwiązanych odpisów aktualizujących (kwota 392 tys. zł);
- utworzonych odpisów aktualizujących wartość zaliczek wpłaconych do klientów (kwota 280 tys. zł),
- aktywów z tytułu kontraktów budowlanych stanowiących nadwyżkę przychodów należnych Spółce z tytułu wykonanych usług nad przychodami zafakturowanymi - kwota (-)13 769 tys. zł,
- różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów, od których utworzone zostały aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zwiększenie wartości aktywa 122 tys. zł, wzrost wartości rezerwy 926 tys. zł); różnice przejściowe w głównej mierze dotyczyły środków trwałych, należności handlowych, oraz zobowiązań z tytułu obligacji (odsetki naliczone na dzień bilansowy).

4. Segmenty

Zarząd Jednostki Dominującej ustalił segmenty operacyjne na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych. Sprawozdawczość dotycząca segmentów jest zgodna ze sprawozdawczością wewnętrzną, przedstawianą osobom zarządzającym i podejmującym decyzje na poziomie operacyjnym. W ramach segmentów wyróżnia się cztery główne segmenty branżowe uwzględniające rodzaje wykonywanych usług lub dostarczanych dóbr, których opis jest zamieszczony poniżej. Grupa jako osoby zarządzające przyjmuje Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej. Jednostka zależna od Emitenta prowadzi działalność związaną z produkcją i sprzedażą litych podłóg drewnianych. Przychody ze sprzedaży osiągane przez jednostkę zależą są alokowane jako odrębny segment.

Emitent prezentuje wartość przychodów i kosztów dla każdego segmentu oraz zrealizowany wynik ze sprzedaży. Z uwagi na fakt, iż Emitent nie ma możliwości przypisania zapasów, środków trwałych oraz zobowiązań poszczególnych segmentów do poszczególnych kanałów sprzedaży, Emitent nie prezentuje aktywów i pasywów w podziale na poszczególne segmenty. Grupa nie ma również możliwości przypisania do każdego segmentu kosztów finansowania zewnętrznego (w tym kosztów odsetkowych) oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Segment stolarki drewnianej

Segment dotyczy historycznie najstarszej działalności Jednostki Dominującej obejmującej produkcję okien i drzwi drewnianych. Grupa posiada w swojej ofercie okna spełniające wysokie wymagania w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych. Wysokie parametry są uzyskiwane dzięki stosowaniu wysokiej klasy surowca – wielowarstwowo klejonej kantówki drewnianej (tzw. klejonki), użyciu nowoczesnych maszyn (m.in. w pełni zautomatyzowana linia do produkcji drewnianych ramiaków okiennych Weinig, linia do impregnacji Venjacob, automatyczne lakiernie), a także montowaniu wysokiej jakości okuć, uszczelnień, zestawów szyb oraz okapników. Grupa w swej ofercie posiada także szeroki wybór drewnianych drzwi zewnętrznych i tarasowych, przy produkcji których wykorzystuje podobne technologie, które stosuje przy wykonywaniu okien drewnianych. Surowce wykorzystane do produkcji drzwi pochodzą od sprawdzonych dostawców zagranicznych - zarówno drewno, jak i lakiery oraz zawiasy, zamki, klamki, osłonki dają w końcowym efekcie wyroby spełniające odpowiednie standardy



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

rynkowe. Emitent produkuje drzwi na indywidualne zamówienie, zapewniając przy tym produkt o odpowiednich parametrach użytkowych i jakościowych.

Segment stolarki aluminiowej

Stolarka aluminiowa obejmuje m.in. fasady oraz okna, które znajdują zastosowanie zarówno w nowych, jak i modernizowanych obiektach. Dotychczas Emitent podzlecał wykonywanie stolarki aluminiowej podmiotom zewnętrznym – sprzedaż dotyczy głównie kontraktów realizowanych w budynkach użyteczności publicznej oraz dużych inwestycjach np. apartamentowcach. Do głównych atutów związanych z rozwojem tego rodzaju sprzedaży zaliczyć należy dywersyfikację produktową oraz budowę portfela referencji Grupy. Podczas gdy na przestrzeni ostatnich 2 lat Grupa nie realizowała istotnych obrotów w ramach segmentu stolarki aluminiowej, w 2015 roku wznowione zostały prace związane z rozwojem wydziału aluminium, w ramach którego do dnia bilansowego zostały poniesione wydatki na zakup linii technologicznej do hali aluminium. Zarząd Emitenta planuje, że oddanie nowych linii do użytkowania oraz rozpoczęcie produkcji nastąpi w drugiej połowie 2016 roku.

Segment rewitalizacji budynków oraz innych usług budowlanych

Usługi rewitalizacji budynków i inne usługi ogólnobudowlane (w tym usługi generalnego wykonawstwa) wiążą się z realizowanymi przez Grupę, w tym głównie Jednostkę Dominującą, kontraktami dla klientów instytucjonalnych. Ich zakres skupia się na obszarach dotyczących termomodernizacji obiektów użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych, które w szczególności obejmują kompleksowe opracowanie dokumentacji technicznej, dostawę oraz montaż stolarki otworowej oraz wykonanie prac budowlanych polegających na docieplaniu budynków. Rewitalizacja budynków polega głównie na prowadzeniu kompleksowych budowlanych prac remontowych, w tym wymiany stolarki otworowej, a także budowie od podstaw nowych budynków użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych. W ostatnich latach Grupa realizowała także umowy z obszaru budownictwa kubaturowego oraz infrastrukturalnego, w tym wykonywała m.in. prace związane z infrastrukturą kolejową, tj. rewitalizacja dworców, nastawni, wiat peronowych, montaż ekranów akustycznych. Ponadto Grupa świadczyła także usługi związane z wybudowaniem i wdrożeniem systemów GSM-R oraz wykonywała roboty towarzyszące.

Segment litych podłóg drewnianych

Segment litych podłóg drewnianych obejmuje produkcję i sprzedaż wysokiej klasy podłóg drewnianych w wersji finisz i surowej. Deski podłogowe sprzedawane są w wersjach surowych, lakierowanej, olejowanej oraz wybarwionej. Cechują się różnymi klasami jakościowymi w zależności od potrzeb klienta. Produkty są dystrybuowane przede wszystkim poprzez sieci DIY, a także poprzez salony partnerskie. Grupa prowadzi również sprzedaż klientom indywidualnym oraz rozwija dział sprzedaży eksportowej.

W związku z efektem synergii oraz wzajemnej komplementarności występującej pomiędzy poszczególnymi segmentami Zarząd Jednostki Dominującej nie jest w stanie przypisać aktywów i zobowiązań przypadających na poszczególne segmenty. Specyfika działalności oraz rodzaj świadczonych usług i dostarczanych wyrobów, a w szczególności istotne transfery pomiędzy poszczególnymi segmentami uniemożliwiają zastosowanie rzetelnych kryteriów, w oparciu o które Zarząd Emitenta mógłby dokonać kalkulacji i alokować zasoby na poszczególne segmenty działalności operacyjnej.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o przypisaniu przychodów ze sprzedaży oraz kosztów wytworzenia do wyszczególnionych segmentów operacyjnych odpowiadających działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową POZBUD T&R S.A.:

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	
Za okres od 01.01. do 31.12.2015					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	80 398	0	126 899	17 762	225 059
KOSZT WYTWORZENIA	59 959	0	121 537	16 127	197 623
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	20 439	0	5 362	1 635	27 436
KOSZTY SPRZEDAŻY					4 059
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZADU					5 727



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: 777-26-68-150 REGON: 634378466

KRS: 0000284164

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	
Za okres od 01.01. do 31.12.2015					
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY					17 650
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE					988
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE					3 113
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					15 525
PRZYCHODY FINANSOWE					955
KOSZTY FINANSOWE					4 040
WYNIK FINANSOWY BRUTTO					12 440
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					0
PODATEK DOCHODOWY					2 251
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ					10 189

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	
Za okres od 01.01. do 31.12.2014 (przekształcone)					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	79 363	0	111 851	15 107	206 321
KOSZT WYTWORZENIA	60 802	0	104 321	12 770	177 893
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	18 561	0	7 530	2 337	28 428
KOSZTY SPRZEDAŻY					5 096
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU					4 342
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY					18 990
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE					1 172
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE					5 457
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					14 705
PRZYCHODY FINANSOWE					889
KOSZTY FINANSOWE					4 061
WYNIK FINANSOWY BRUTTO					11 533
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					0
PODATEK DOCHODOWY					991
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ					10 542

Informacje dotyczące głównych klientów

W 2015 roku przychody ze sprzedaży do jednego odbiorcy przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Emitenta:

- Torpol SA – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 118 267** tys. zł (52,5% przychodów Grupy).

**po dokonaniu wyłączeń kwot zbieranych w imieniu zleceniodawcy z tytułu zakupu materiałów do realizacji kontraktów oraz kwot przychodów kontraktowych fakturowanych bez marży.

Całość wskazanych powyżej przychodów od Torpol SA dotyczy segmentu III – Rewitalizacja i usługi budowlane. Przychody te odnoszą się do największych realizowanych przez Emitenta kontraktów, w tym: „Kudowa Zdrój”, „Kalety – Kluczbork”, „Dworzec Łódź Fabryczna”, „Modernizacji linii kolejowej E75 RailBaltica” oraz kontraktu dotyczącego budowy infrastruktury systemu GSM-R zgodnie z NPW ERTMS na linii kolejowej E 20/C-E 20. W pozostałych segmentach nie występują kontrahenci, którzy przekroczyliby łącznie 10% obrotów Grupy.

W 2014 roku przychody ze sprzedaży do trzech nabywców przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Grupy:

- Torpol SA – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 68 015* tys. zł (33% przychodów Grupy),
- ALUSTA SA – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 39 784* tys. zł (19% przychodów Grupy),



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

- NLF Torpol Astaldi c.s. – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 26 112 tys. zł (13% przychodów Grupy).

* po dokonaniu wyłączeń kwot zbieranych w imieniu zleceniodawcy z tytułu zakupu materiałów do realizacji kontraktów

Informacja geograficzna

Poniżej przedstawiono podział przychodów, ze względu na ujęcie geograficzne. Przychody eksportowe są realizowane w segmencie Stolarka Drewniana (Segment I) oraz w segmencie Lite podłogi drewniane (Segment IV).

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014 (przekształcone)
Kraj	207 546	192 059
Export	17 513	14 262
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	225 059	206 321

5. Instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 roku wartość godziwa instrumentów finansowych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej. Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2015	31.12.2014 przekształcone	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone
AKTYWA FINANSOWE					
środki pieniężne	wartość nominalna	62 821	53 238	62 821	53 238
pożyczki udzielone	UdtW	562	3 625	562	3 625
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	0	0	0	0
należności z tytułu leasingu finansowego	PiN	0	0	0	0
należności z tytułu dostaw i usług	PiN	37 249	21 938	37 249	21 938
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK	24 744	70 917	24 744	70 917
obligacje	PZFwgZK	50 000	0	50 000	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	3 347	962	3 347	962
zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwgZK	0	2 673	0	2 673
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	1 224	1 139	1 224	1 139
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	46 723	29 243	46 723	29 243

Zastosowane skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

UdtW - Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

WwWGpWF - Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne wynikają z:

- zawartej w dniu 30 kwietnia 2014 roku z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowy transakcji zamiany stóp procentowych typu IRS "Interest Rate Swap", polegającej na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 3M na płatność odsetek opartych na stałej stopie procentowej w wysokości 4,22%. Transakcja zabezpiecza zobowiązania Emitenta z tytułu odsetek od długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi, o czym Emitent



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

informował raportem bieżącym nr 7/2014 z dnia 04 marca 2014 roku. Transakcja została zawarta na okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 01 lipca 2022 roku i zabezpiecza kwotę nominalną 10 000 tys. zł,

- zawartej w dniu 22 czerwca 2015 roku z bankiem BZ WBK SA umowy transakcji IRS na zabezpieczenie przepływów z tytułu kredytu inwestycyjnego, kontrakt jest zawarty dnia 29 października 2028 roku i zabezpiecza kwotę 2 900 tys. zł.

Celem zawarcia transakcji IRS jest wyeliminowanie ryzyka niekorzystnej zmiany stopy procentowej, a tym samym uzyskanie stabilizacji kosztu finansowania kredytu. Grupa ujmuje transakcje związane z zabezpieczeniem przepływów kredytowych transakcją IRS w księgach rachunkowych w momencie realizacji odnosząc tym samym pobrane lub uzyskane kwoty odpowiednio w koszty lub przychody finansowe okresu. Ponadto na dzień 31 grudnia 2015 roku zawarte transakcje IRS zostały wycenione przez w/w banki na poziomie 1 220 tys. zł. Zmiana wyceny kontraktu IRS na przestrzeni 2015 roku wyniosła (-)83 tys. zł i zwiększyła koszty finansowe bieżącego roku.

Przeklasyfikowanie aktywów

W 2015 i w 2014 roku Grupa nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

W 2015 i w 2014 roku Grupa nie przekazała aktywów finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakichkolwiek ryzyk lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

W ramach zawartych umów kredytowych ustanowione zostały zabezpieczenia na składnikach majątku Spółki. Specyfikacja zabezpieczeń wynikających z umów kredytowych została zaprezentowana w nocie objaśniającej nr 24 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na przestrzeni 2015 roku zwolnione zostało zabezpieczenie spłaty kredytu wynikającego z Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr PO/23/III/RB.2013 z dnia 21 października 2013 roku zawartej przez Jednostkę Dominującą z SGB Bank S.A. ustanowione na posiadanych przez Emitenta akcjach Jednostki zależnej EVER HOME S.A. Zwolnienie zabezpieczenia nastąpiło na mocy Aneksu nr 1 z dnia 4 września 2015 roku do w/w umowy kredytowej.

Inne aktywa finansowe ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań nie wystąpiły.

Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

Grupa wdrożyła zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawnienia informacji o instrumentach finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Poniżej przedstawione są aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Zarówno na koniec roku 2015, jak i na koniec roku 2014 Grupa posiadała zobowiązania finansowe w postaci kontraktów IRS zabezpieczających stopę procentową kredytów inwestycyjnych, które zostały zakwalifikowane do poziomu 2 powyższej hierarchii.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Kontrakty są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie wyceny banku wystawiającego powyższy kontrakt.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poszczególnymi poziomami wartości godziwej instrumentów.

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Emitent narażony jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w tabeli powyżej.

Ryzykami, na które narażony jest Emitent są:

- ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko utraty płynności.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.

Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Emitent jest narażony na ryzyko stopy procentowej przede wszystkim w związku z umowami leasingu finansowego oraz umowami kredytów. Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości najistotniejszych zobowiązań, tj. zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na zmianę stopy procentowej.

Wyszczególnienie	Wahania krańcowej stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2015	31.12.2014
Wzrost stopy procentowej	1,00%	500	424
Spadek stopy procentowej	-1,00%	-500	-424

Analiza wrażliwości na zmianę kursu walutowego

Zarządzanie ryzykiem kursowym koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów z tytułu należności i zobowiązań denominowanych w EUR. Grupa jest narażona na ryzyko kursowe w związku z transakcjami zakupu i sprzedaży denominowanymi w walucie EUR.

Wyszczególnienie	Wahania kursu waluty EUR	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2015	31.12.2014
Wzrost kursu	10,00%	169	247
Spadek kursu	-10,00%	-169	-247

Zmiana wartości godziwej wszystkich zaprezentowanych powyżej instrumentów finansowych jest odnoszona w wynik finansowy.

Ryzyko utraty płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych i sprawdzonych kontrahentów. Ponadto w celu zminimalizowania opisywanego rodzaju ryzyka prowadzona jest polityka zabezpieczania ryzyka niewypłacalności klientów. W przypadku sprzedaży o dużej wartości dla klientów nieubezpieczonych bądź w przypadku nowych, nieznanych wcześniej klientów, stosuje się przedpłaty lub inne formy finansowego zabezpieczenia należności. Na dzień bilansowy w Grupie nie występowały żadne nadmierne koncentracje ryzyka kredytowego w porównaniu do stanu z lat ubiegłych

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji właścicielom oraz korzyści dla pozostałych interesariuszy. Ponadto celem strategii zarządzania ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie takiej struktury kapitału, aby jego koszt był minimalny. Nadrzędnym celem kierownictwa jest rozwój Grupy oraz powiększanie jej wartości dla właścicieli długookresowo.

Celem zarządzania kapitałem obrotowym netto jest eliminacja ryzyka utraty zdolności do regulowania bieżących zobowiązań poprzez zapewnienie optymalnej wartości aktywów obrotowych.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Realizując powyższe cele Emitent może także zwiększać zadłużenie, inwestować lub sprzedawać aktywa. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz w latach porównawczych nie wprowadzono żadnych istotnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując („Equity Ratio – ER” lub „Wskaźnik Equity Ratio”), liczony jako stosunek kapitałów własnych Grupy do sumy bilansowej. Ze względu na fakt, iż rozwój działalności budowlanej wiąże się z koniecznością posiadania stosownych referencji, poczynienia określonych nakładów inwestycyjnych, jak również posiadania znacznych limitów gwarancyjnych, zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej wskaźnik kapitalizacji jest odpowiedni do zarządzania strukturą kapitałową dla podmiotów działających w branży budowlanej.

Realizacja kontraktów budowlanych wiąże się z relatywnie wysokim stanem zaangażowania kapitału obrotowego. Okres finansowania produkcji budowlanej, czyli tzw. cykl obiegu gotówki zasadniczo przekracza 120 dni. Powoduje to, że Grupa musi posiadać silną pozycję finansową. Przy planowanym przez Grupę wzroście udziału działalności budownictwa kolejowego w strukturze sprzedaży bardzo istotna jest zdolność i możliwość zaciągania zobowiązań, zarówno oprocentowanego w formie kredytów, jak i handlowego. Należy podkreślić, że w tym rodzaju działalności często występują zaliczki udzielane przez Inwestorów, które z jednej strony umożliwiają Grupie płynne prowadzenie kontraktu w szczególności w jego pierwszej fazie, z drugiej jednak są elementem długu i wpływają na poziom ogólnego zadłużenia spółki. Monitoring ryzyka działalności w oparciu o Wskaźnik Equity Ratio pozwoli znacznie rozbudować segment budownictwa kolejowego i relatywnie bezpiecznie prowadzić działalność operacyjną.

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone
Kapitał własny	165 158	155 481
Suma pasywów	317 705	283 541
Wskaźnik kapitalizacji	52%	55%



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują przede wszystkim oprogramowanie komputerowe wykorzystywane zarówno w procesie produkcyjnym, jaki do zarządzania przedsiębiorstwem oraz oprogramowanie biurowe.

Wartości niematerialne	31.12.2015	31.12.2014
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	238	270
oprogramowanie komputerowe	238	265
d) inne wartości niematerialne	0	3
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne razem	238	273

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości wartości niematerialnych, w związku z czym Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

Grupa nie wykorzystuje w swojej działalności wartości niematerialnych o nieograniczonym okresie użytkowania.



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
wartość brutto na dzień 01.01.2015	0	0	534	84	0	618
zwiększenia (z tytułu):	0	0	68	0	0	68
- wytworzone	0	0	0	0	0	0
- z zakupu bezpośredniego	0	0	68	0	0	68
zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
wartość brutto na dzień 31.12.2015	0	0	602	84	0	686
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2015	0	0	264	81	0	345
amortyzacja za okres	0	0	100	3	0	103
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2015	0	0	364	84	0	448
wartość netto na dzień 31.12.2015	0	0	238	0	0	238
wartość brutto na dzień 01.01.2014	0	0	534	84	0	618
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- wytworzone	0	0	0	0	0	0
- z zakupu bezpośredniego	0	0	0	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
wartość brutto na dzień 31.12.2014	0	0	534	84	0	618
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2014	0	0	184	71	0	255
amortyzacja za okres	0	0	80	10	0	90
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014	0	0	264	81	0	345
wartość netto na dzień 31.12.2014	0	0	270	3	0	273



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

7. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	2 156	2 156
Zwiększenie wartości firmy w wyniku nabycia	0	0
Zmniejszenie wartości firmy w wyniku dokonania odpisów aktualizujących	0	0
Wartość firmy z konsolidacji na koniec okresu	2 156	2 156

Prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy wynika z rozliczenia transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą kontroli nad spółką zależną EVER HOME S.A. W wyniku rozliczenia transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powstała wartość firmy w kwocie 2 156 tys. zł.

Ustalenie wartości firmy z konsolidacji	EVER HOME S.A.
1a. Suma przekazanej zapłaty	8 741
1b. Udziały niedające kontroli	4 390
1c. Wartość godziwa udziałów posiadanych na dzień nabycia kontroli	0
2. Wartość godziwa przejętego majątku	10 975
3. Udział w aktywach netto jednostki przejmowanej	60%
4. Aktywa netto przypadające Jednostce Dominującej	6 585
3. Wartość firmy	2 156

Genezą objęcia kontroli nad EVER HOME S.A. było rozpoczęcie produkcji litych podłóg drewnianych w ramach wyspecjalizowanego w tym zakresie podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. Dodatkowymi przesłankami przejęcia było wykorzystanie nowo zmodernizowanej części zakładu produkcyjnego w Grzywnie. Spodziewane efekty synergii przejęcia dotyczyły optymalizacji wykorzystania zdolności produkcyjnych oraz ograniczenia kosztów stałych związanych z utrzymaniem infrastruktury produkcyjnej jednostki dominującej.

Zgodnie z zasadami MSR 36 Zarząd POZBUD T&R S.A. przeprowadził test na utratę wartości niepodlegających amortyzacji aktywów trwałych, tj. wartości firmy powstałej po nabyciu spółki EVER HOME S.A. Jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne zidentyfikowano spółkę EVER HOME S.A. jako całość. Możliwą do odzyskania wartość ustalono na podstawie wartości dochodowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przez okres 5 lat. Przyszłe przepływy pieniężne zostały oszacowane w oparciu o najbardziej aktualną wiedzę Zarządu Emitenta w zakresie umów handlowych zawartych przez EVER HOME S.A. oraz przyjętych zleceń. Wartości przyjęte do wyceny odzwierciedlają przeszłe doświadczenia Grupy i są spójne z zewnętrznymi źródłami informacji. Stopa wzrostu wartości przepływów pieniężnych została oszacowana na poziomie 2%. Stopa dyskontowa została obliczona w oparciu o średni ważony koszt kapitału Spółki (WACC). Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie stwierdzono utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie majątek wykorzystywany przy produkcji stolarki drewnianej oraz aluminiowej. Grupa posiada własne hale produkcyjne oraz linie technologiczne będące zarówno własnością Grupy, jak i przedmiotem umów leasingowych. Rodzaj użytkowanych urządzeń wynika ze specyfiki działalności Spółki.

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2015	31.12.2014
Środki trwałe, w tym:		
- grunty	8 903	8 903
- budynki i budowle	74 478	51 449
- urządzenia techniczne i maszyny	54 970	28 792



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2015	31.12.2014
- środki transportu	1 123	1 397
- inne środki trwałe	380	1 073
Środki trwałe w budowie	6 936	40 126
Rzeczowe aktywa trwałe razem	146 790	131 740

Środki trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2015	31.12.2014
a) własne	140 704	129 933
b) używane na podstawie umowy leasingu	6 086	1 807
Rzeczowe aktywa trwałe razem	146 790	131 740

Grupa nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia praw własności. Wykazane w aktywach grunty obejmują w całości grunty własne oraz grunty użytkowane wieczysto.

W 2015 roku w ramach przeprowadzonej weryfikacji stosowanych stawek amortyzacji środków trwałych, Zarząd Emitenta postanowił zmienić sposób ustalania okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz stawek amortyzacji. Od dnia 1 stycznia 2015 roku okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych z grupy „Urządzenia techniczne i maszyny” ustalany jest z uwzględnieniem:

- wydajności środka trwałego mierzonej liczbą godzin jego pracy,
- liczby zmian, na których pracuje dany środek trwały.

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej wprowadzenie powyższych zmian zapewni bardziej wierne (rzetelne i jasne) odzwierciedlenie sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta. Wpływ powyższej zmiany na wynik finansowy uzyskany przez Spółkę w 2015 roku (z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego) w stosunku do wcześniej stosowanych zasad wyniósł (+) 2 400 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe (nakłady)	2016 (planowane)	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
1.Nakłady na ochronę środowiska	0	0	22
2.Pozostałe nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	5 000	24 061	17 864
nakłady na wartości niematerialne	0	0	34
nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	5 000	24 061	17 830
Razem	5 000	24 061	17 886

Poniesione w 2015 roku nakłady inwestycyjne przede wszystkim dotyczyły budowy i modernizacji nowej hali produkcyjno-magazynowej w Slonawach oraz jej części biurowo-socjalnej. Zakończenie II etapu inwestycji zakończone zostało w II kwartale 2015 roku. Pozwolenie na użytkowanie części biurowo-socjalnej budynku zostało wydane w dniu 4 marca 2015 roku. W ramach inwestycji Grupa nabyła do nowego zakładu produkcyjnego najnowocześniejsze urządzenia, w tym linię do lakierowania, szklenia i okuwania. Dostępna technologia produkcyjna pozwala na produkcję najwyższej jakości produktów z segmentu premium, które charakteryzują się wysoką marżowością. Po oddaniu inwestycji do użytkowania w pierwszej kolejności przeprowadzany był rozruch linii produkcyjnej, jak również przeprowadzane były szkolenia dla pracowników. Pod koniec czerwca 2015 roku rozpoczęto realizację pierwszych zamówień z wykorzystaniem nowej technologii. W II półroczu 2015 roku zakład osiągnął pełne moce produkcyjne. Obecnie zakład w Slonawach jest głównym zakładem produkcyjnym Grupy, gdzie odbywa się produkcja okien i drzwi drewnianych.



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2015	8 903	53 465	41 261	2 749	396	106 774
b) zwiększenia (z tytułu)	0	23 601	31 156	160	4	54 921
- nabycie	0	21 526	7 681	160	4	29 371
- ulepszenie	0	2 075	23 475	0	0	25 550
c) zmniejszenie z tytułu	0	0	4 158	30	6	4 194
- likwidacja	0	0	7	5	6	18
- sprzedaż	0	0	4 151	25	0	4 176
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2015	8 903	77 066	68 259	2 879	394	157 501
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2015	0	2 984	10 654	1 344	178	15 160
f) amortyzacja za okres	0	1 352	1 490	365	76	3 283
- zmniejszenia	0	0	386	28	6	420
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2015	0	4 336	11 758	1 681	248	18 023
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2015	8 903	72 730	56 501	1 198	146	139 478
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2014	8 961	55 875	36 319	2 245	388	103 788
b) zwiększenia (z tytułu)	0	2 066	5 089	566	8	7 729
- nabycie	0	95	2 565	269	8	2 937
- ulepszenie	0	1 971	2 524	18	0	4 513
- inne	0	0	0	279	0	279
c) zmniejszenie z tytułu	58	4 476	147	62	0	4 743
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	58	4 476	0	62	0	4 596
- aktualizacja wartości	0	0	20	0	0	20
- inne	0	0	127	0	0	127
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2014	8 903	53 465	41 261	2 749	396	106 774
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2014	0	2 207	8 208	1 043	137	11 595
f) amortyzacja za okres	0	936	2 635	369	41	3 981
- zmniejszenia	0	159	189	68	0	416
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014	0	2 984	10 654	1 344	178	15 160
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2014	8 903	50 481	30 607	1 405	218	91 614

W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku pomyłkowo w tabeli zaprezentowano błędne wartości brutto oraz umorzenia narastająco dla grup: budynki i budowle, urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu oraz inne środki trwałe. Prawidłowe wartości zostały zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w tabeli powyżej. Zmiana nie miała wpływu na zaprezentowaną wartość netto środków trwałych na koniec 2014 roku.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

W związku z faktem, iż po zakończeniu procesu inwestycyjnego znacznie zwiększyły się możliwości produkcyjne Emitenta, Zarząd chciałby podjąć współpracę z wiodącymi producentami stolarki okiennej w Europie. W celu pozyskania partnera została nawiązana współpraca z wyspecjalizowaną firmą doradcą. Na przestrzeni 2015 roku przeprowadzane były rozmowy z potencjalnymi inwestorami. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie udało się pozyskać partnera, w związku z czym w I kwartale 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej samodzielnie podjął również intensywne działania mające na celu znalezienie partnera w celu zapewnienia możliwości pełnego wykorzystania zakładu produkcyjnego, jak również minimalizacji kosztów finansowych i podatkowych przez niego generowanych.

W 2015 roku Grupa wznowiła działania związane z realizacją zadania pn. "Zaprojektowanie i wykonanie instalacji fotowoltaicznej o mocy 300 kW w zakładzie produkcyjnym POZBUD T&R S.A. w Slonawach", dla którego pierwsza procedura ofertowa została rozpoczęta już w 2014 roku, ze względu na nieprawidłowości formalne została ona jednak unieważniona i projekt został zawieszony. W ramach kontynuacji realizacji zadania na początku sierpnia 2015 roku ogłoszono postępowanie przetargowe na wybór wykonawcy zadania i dokonał wyboru najkorzystniejszej oferty wykonawczej. Na realizację Projektu pn. "Wykorzystanie energii słonecznej do produkcji energii elektrycznej w zakładzie produkcyjnym POZBUD T&R S.A. w Slonawach" uzyskano uzyskał dofinansowanie w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2007-2013, Działanie 3.7 Zwiększenie wykorzystania odnawialnych zasobów energii. Łączne wynagrodzenie wykonawcy w ramach opisywanej umowy wyniosło 2 830 tys. zł netto. Inwestycja została zakończona w grudniu 2015 roku (za wyjątkiem uzyskania ostatecznej i prawomocnej decyzji o pozwoleniu na użytkowanie).

Ponadto w 2015 roku zakończono modernizację nieruchomości oraz najważniejszych maszyn wykorzystywanych w Slonawach i Grzywnie.

Planowane na 2016 rok nakłady inwestycyjne w głównej mierze dotyczą tworzonego wydziału aluminium, w którym produkowane będą okna aluminiowe. Inwestycje w wyposażenie w/w hali rozpoczęto już w 2015 roku i w jej ramach zakupiono nową linię technologiczną. Zarząd planuje, że oddanie nowych linii do użytkowania oraz rozpoczęcie produkcji nastąpi w drugiej połowie 2016 roku.

W 2015 roku realizowane były również działania inwestycyjne w spółce zależnej EVER HOME SA. Przeprowadzone prace polegały na dokończeniu systemu stabilizacji wilgotności w halach produkcyjnych oraz modernizację linii produkcyjnej umożliwiającej wzrost mocy produkcyjnych. Działania te miały na celu dostosowanie jakości materiału produkcyjnego do wymogów rynkowych, a w konsekwencji zagwarantowanie należytej jakości produktu finalnego ofertowanego na rynku krajowym i zagranicznym.

Środki trwałe w budowie	31.12.2015	31.12.2014
1. Zakład w Slonawach	5 344	36 189
2. Zakład w Grzywnie	1 592	325
3. Pozostałe środki trwałe w budowie	0	33
4. Zaliczki na środki trwałe	0	3 579
Razem	6 936	40 126

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 735 tys. zł. Ponadto nabycie środków trwałych związanych z zakończoną w 1 półroczu 2015 roku inwestycją w zakład produkcyjny w Slonawach było finansowane środkami pochodzącymi z kredytu inwestycyjnego oraz z dotacji.

Koszty finansowania zewnętrznego	31.12.2015	31.12.2014
1. Zakład w Slonawach	0	215
2. Zakład w Grzywnie	0	0
3. Pozostałe środki trwałe w budowie	0	0
Razem	0	215



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Grupa dokonuje alokacji odsetek od kredytów dotyczących bezpośrednio prowadzonych inwestycji. Odsetki są alokowane do momentu oddania inwestycji do użytkowania. Na koniec 2015 roku nie wystąpiły odsetki alokowane na środkach trwałych w budowie.

Zabezpieczenia na majątku

Niektóre rzeczowe aktywa trwale należące do Grupy są przedmiotem zabezpieczenia umów kredytowych zawartych przez Emitenta i jednostkę zależną. Szczegółowe informacje na temat ustanowionych zabezpieczeń znajdują się w notce nr 24 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Pozostałe pożyczki długoterminowe	212	1 000
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	212	1 000

Na saldo pożyczek długoterminowych prezentowane na koniec roku 2015 składała się pożyczka udzielona dla AGNES S.A. Szczegóły dotyczące warunków pożyczki zostały opisane w notce nr 16 do niniejszego sprawozdania.

10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowią nieruchomości, które Grupa wytworzyła lub nabyła w celu czerpania korzyści w postaci czynszu lub zwiększenia wartości kapitału. Nieruchomości te wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w wynik w okresie, w którym powstały. Ze względu na fakt, iż nieruchomości inwestycyjne zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym stanowią nieruchomości nabyte lub wytworzone w stosunkowo krótkim czasie od dnia bilansowego, nie stwierdzono przesłanek by na koniec 2015 roku ich wartość godziwa istotnie odbiegała od ich ceny nabycia/ kosztu wytworzenia.

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2015	31.12.2014
a) Grunty - działka inwestycyjna Mrowino	6 060	6 060
b) Mieszkania - 2 mieszkania w Świnoujściu	615	615
c) Grunty - działka inwestycyjna w Środzie Wielkopolskiej	0	0
- cena nabycia	0	3 364
- nakłady	0	799
- odpis aktualizujący	0	-4 163
d) Budynki inwestycyjne w Grzywnie	13 254	13 254
- hala produkcyjna	6 693	6 693
- magazyny	2 801	2 801
- lakiernia	1 925	1 925
- budynki biurowo-administracyjne	1 364	1 364
- pozostałe budynki	471	471
e) Działka w Rogoźnie	8 244	7 269
Nieruchomości inwestycyjne razem	31 727	30 752

Część nieruchomości zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne, w tym budynki w miejscowości Grzywna, jest wykorzystywana pod wynajem.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Część nieruchomości zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne, w tym budynki w miejscowości Grzywna, jest wykorzystywana pod wynajem.

W IV kwartale 2015 roku Emitent podjął decyzję o sprzedaży działki w Środzie Wielkopolskiej, w związku z czym nieruchomości te zostały przeklasyfikowane do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży (opisanych w notce objaśniającej nr 19 do niniejszego sprawozdania finansowego).

Nieruchomości inwestycyjne - zmiana stanu	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	30 752	26 794
b) zwiększenia	975	8 121
- zakup działki w Rogoźnie	0	7 269
- nakłady inwestycyjne (odwodnienie działek)	975	799
- pozostałe	0	53
c) zmniejszenia	0	4 163
- sprzedaż	0	0
- odpis aktualizujący	0	4 163
- reklasyfikacja do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
d) stan na koniec okresu	31 727	30 752

Na przestrzeni 2015 roku Emitent przeprowadził inwestycję polegającą na zamontowaniu systemu odwadniającego posiadaną działkę w Rogoźnie.

Nieruchomości inwestycyjne zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie są przedmiotem leasingu.

11. Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne

Grupa posiada 100% udział w kapitale spółki prawa cypryjskiego EVER HOME Property Rights Ltd oraz 100% udział w kapitale EVER HOME Marketing Sp. z o.o.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Kapitał zakładowy / suma bilansowa (tys. PLN)		Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na WZA	
			31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	Wysogotowo	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i administracji	5	5	100%	100%	100%	100%
EVER HOME Property Rights Ltd	Cypr	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i zarządzania wartościami niematerialnymi	21	-	100%	-	100%	-

Inwestycje w spółkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o utratę wartości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żaden z powyższych podmiotów nie rozpoczął prowadzenia działalności operacyjnej.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 539	244
odniesionych na wynik finansowy	1 610	244
2. Zwiększenia	1 732	1 375
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 732	1 375
a) należności	1 208	801
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	8	2
c) niezrealizowane różnice kursowe	1	0
d) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	39	11
e) rezerwa na urlopy i odprawy emerytalne	44	5
f) rezerwa na koszty	162	0
g) niezapłacone faktury kosztowe	33	217
h) wycena IRS	232	339
i) naliczone odsetki	5	0
3. Zmniejszenia	1 539	9
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 539	9
a) należności	980	0
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	2	2
c) niezrealizowane różnice kursowe	1	0
d) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	34	5
e) rezerwa na urlopy	3	0
f) rezerwa na koszty	128	0
g) niezapłacone faktury kosztowe	246	2
h) wycena IRS	145	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 732	1 610
Odniesionych na wynik finansowy okresu	193	1 366

Grupa utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja częściowo jest uzależniona od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Podatek dochodowy odnoszący się do innych całkowitych dochodów nie wystąpił.

13. Zapasy

Zapasy Grupy dotyczą głównie materiałów drewnianych (kantówka, deski, tarcica etc.) wykorzystywanych przy produkcji wyrobów gotowych oraz gotowych okien, drzwi i podłóg przeznaczonych do sprzedaży.

Półprodukty i produkcja w toku dotyczą będących w trakcie obróbki lub wstępnie obrobionych elementów wyrobów gotowych.

Zapasy - wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
1. Materiały	6 528	5 634
2. Półprodukty i produkty w toku	1 072	1 090
3. Wyroby gotowe	13 502	10 286
4. Towary	0	0
5. Zaliczki na dostawy	5 981	3 028
Zapasy razem	27 083	20 038



W latach 2014-2015 w Grupie nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość zapasów lub odwrócenia wcześniej utworzonych odpisów.

Grupa w ramach zawartych umów kredytowych ustanowiła zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów ma majątku obrotowym. Szczegółowe informacje na temat ustanowionych zabezpieczeń znajdują się w notcie nr 24 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Kontrakty budowlane

Emitent jest stroną umów długoterminowych, które na mocy postanowień MSR 11 są klasyfikowane jako umowy o usługę budowlaną. Przychody i koszty związane z realizacją umów budowlanych odnoszone są w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji usługi. Stopień zaawansowania realizacji kontraktów kalkulowany jest w odniesieniu do rzeczywistych poniesionych kosztów związanych z danym kontraktem. Poniesione koszty odnoszone są do budżetów.

Długoterminowe kontrakty budowlane	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych	126 899	111 851
Koszt wytworzenia robót budowlanych	121 537	104 321
Wynik	5 362	7 530

Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	8 523	10 178
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	6 581	17 179
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	15 816	9 030
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	0	0

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem w znacznej mierze usługi budowlane były realizowane ze środków własnych, jednakże w związku z istotną wartością kontraktów zawartych na przestrzeni 2014 i 2015 roku oraz kontraktów planowanych do realizacji, stosowane jest również rozliczanie ze zleceniodawcą w formie zaliczek, zarówno otrzymanych przez Spółkę, jak i przekazywanych podwykonawcom. Grupa nie posiada sum zatrzymanych. W zakresie realizowanych kontraktów Grupa korzysta z gwarancji udzielanych przez podmioty ubezpieczeniowe.

W I półroczu 2015 roku rozpoczęto realizację kontraktu przy liniach kolejowych E-20 i E-30, jak również rozpoczęto realizację drugiej części kontraktu dotyczącego budowy linii kolejowej E-75 Rail Baltica. W 2015 roku Emitent zawarł kolejne istotne umowy w zakresie budownictwa infrastrukturalnego, w tym m.in. dalsze prace związane z modernizacją linii kolejowej Warszawa - Łódź Fabryczna, umowę na wykończeniowe roboty modernizacyjne na linii kolejowej E-59 na odcinku Czempin - Poznań, jak również roboty dodatkowe w ramach dworca Kalety (dostosowanie peronów na stacji Koszęcin i Ciasna do obowiązujących przepisów wraz z robotami towarzyszącymi). Łączny budżet przychodów z w/w umów wynosi ok. 102 mln zł.

W 2015 roku ukończone zostały dwie ważne budowy realizowane przez Emitenta, tj.:

- prace związane z zaprojektowaniem i wykonaniem robót budowlanych w ramach projektu "Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej nr 143 na odcinku Kalety - Kluczbork" oraz
- roboty dotyczące zaprojektowania i przebudowy obiektu budowlanego dla prawidłowego funkcjonowania Zdrojowego Inkubatora Przedsiębiorczości (dalej: „ZIP”) w Kudowie Zdroju.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

W związku z opóźnieniem terminu realizacji umowy w Kudowie Zdroju o 20 miesięcy, które nie wynikało z winy POZBUD T&R SA jako wykonawcy, Emitent domagał się od ZIP wypłaty kosztów utrzymania zaplecza budowy i utraconych korzyści za okres wydłużenia terminu zakończenia realizacji kontraktu. W dniu 17 grudnia 2015 roku pomiędzy w/w stronami podpisana została ugoda, zgodnie z którą Emitentowi przysługuje 1 495 tys. zł odszkodowania. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka otrzymała całą kwotę odszkodowania.

Ponadto w 2015 roku przesunięciu uległy również terminy zakończenia prac na budowach związanych z dworcem w Łodzi Fabrycznej. Wydłużenie terminów nie nastąpiło z winy POZBUD T&R SA ani jego podwykonawców. W związku z wydłużającym się terminem sfinalizowania prac istnieje ryzyko, że Emitent, zgodnie z zawartymi umowami, zobowiązany będzie do wydłużenia okresu obowiązywania pozyskanych gwarancji kontraktowych, poniesienia dodatkowych kosztów nadzoru budowlanego, czy też poniesienia dodatkowych kosztów utrzymania placu budowy. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Zamawiającego, w/w koszty zostaną Emitentowi zwrócone w zależności od stanowiska głównego inwestora, tj. PKP PLK SA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono konieczności tworzenia rezerw na dodatkowe koszty kontraktu.

Poza wskazanymi powyżej przypadkami realizacja usług budowlanych świadczonych przez Grupę odbywa się zgodnie z podpisanymi umowami.

W zakresie największych kontraktów Grupa korzysta z zaliczek otrzymywanych od zlecającego. Spółka nie posiada sum zatrzymanych. POZBUD T&R S.A. korzysta z gwarancji udzielanych przez podmioty ubezpieczeniowe.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Jednostka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości weryfikując stopień prawdopodobieństwa uzyskania wpływów z należności przeterminowanych. Na wartość wpływów zagrożonych utratą, zostały utworzone odpisy aktualizujące. Wysokość odpisu aktualizującego ustalana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego w drodze szczegółowej analizy prawdopodobieństwa spłaty należności przeterminowanej.

Należności krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	35 579	18 912
2. Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	291	2 119
3. Inne	1 379	907
Należności krótkoterminowe netto, razem	37 249	21 938
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	10 403	8 125
Należności krótkoterminowe brutto, razem	47 652	30 063

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	8 125	3 768
a) zwiększenia (utworzenie)	2 670	4 377
b) zmniejszenia (rozwiązanie)	392	20
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	10 403	8 125

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30 dniowy termin płatności (sprzedaż w segmencie stolarki oraz segmencie podłóg) oraz 45-60 dniowy termin płatności w przypadku należności za usługi budowlane.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

W ramach przeprowadzonej analizy należności pod kątem prawdopodobieństwa ich spłaty Grupa utworzyła w 2015 roku łącznie 2 670 tys. zł odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług.

Ponadto na saldo odpisów składa się również odpis na karę umowną z tytułu niewykonania obowiązków wynikających z zawartej umowy, którą Spółka obciążyła kontrahenta. Wartość wystawionej noty i utworzonego odpisu wyniosła 2 607 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania nadal trwa postępowanie rozpoznawcze w opisywanej sprawie.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2015	31.12.2014
W walucie polskiej	45 880	27 858
w walucie obcej po przeliczeniu na zł	1 772	2 205
Należności krótkoterminowe (brutto) razem	47 652	30 063

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	36 980	21 654
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 573	3 677
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 197	1254
d) powyżej 6 m-cy	232	452
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto), razem	45 982	27 037

16. Pożyczki krótkoterminowe

Pożyczki krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	350	2 625
Razem udzielone pożyczki krótkoterminowe	350	2 625

Na dzień 31 grudnia 2015 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 562 tys. zł (z czego kwota 212 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i wynikało z dwóch pożyczek udzielonych na rzecz następujących podmiotów:

- "MIR-BUD" Mirosław Klause - umowa z dnia 12 września 2013 roku, umowna kwota pożyczki 500 tys. zł (z czego na dzień bilansowy nierozliczone pozostało 200 tys. zł), oprocentowanie 5% w skali roku, na mocy Aneksu nr 6 z dnia 30 grudnia 2015 termin spłaty został wydłużony do 31 lipca 2016 roku;
- AGNES S.A. – umowa pożyczki z dnia 1 października 2013 roku z późn. zm., kwota pożyczki 1 000 tys. zł, oprocentowanie 5% w skali roku, zgodnie z Aneksem nr 3 z dnia 15 grudnia 2014 roku termin spłaty pożyczki upływa 31 grudnia 2017 roku.

W 2015 roku AGNES S.A. dokonała spłaty kapitału pożyczki w łącznej wysokości 788 tys. zł, w związku z czym saldo jej zadłużenia na koniec 2015 roku wynosiło 212 tys. zł.

Ponadto w dniu 31 grudnia 2015 roku „MIR-BUD” Mirosław Klause dokonało spłaty 300 tys. zł kapitału z tytułu otrzymanej pożyczki.

Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Akropol Inwestycje Sp. z o.o. dokonał spłaty całości zadłużenia w wysokości 2 000 tys. zł z tytułu dwóch umów pożyczek otrzymanych od POZBUD T&R SA w 2011 roku.

Grupa udzieliła również pożyczek swoim pracownikom. Łączna kwota aktywów z tego tytułu wyniosła na koniec 2015 roku 57 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek wynosiła 127 tys. zł.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

17. Środki pieniężne

Środki pieniężne	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	32 246	2 766
Lokaty terminowe	30 575	50 472
Środki pieniężne, razem	62 821	53 238

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2015	31.12.2014
PLN	62 557	53 151
EUR (po przeliczeniu na PLN)	264	87
USD	0	0
Środki pieniężne, razem	62 821	53 238

18. Inne aktywa

Inne aktywa	31.12.2015	31.12.2014
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 116	966
- gwarancje kontraktowe	457	358
- prowizje	213	200
- udział w targach	183	0
- polisy ubezpieczeniowe	206	133
- opłaty manipulacyjne	38	41
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	19	234
Inne aktywa razem	1 116	966

19. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W IV kwartale 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży działki w Środzie Wielkopolskiej, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2015 roku nieruchomości te zostały przeklasyfikowane do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Po dniu bilansowym, tj. w dniu 10 marca 2016 roku transakcja została sfinalizowana.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31.12.2015	31.12.2014
Grunty - działka inwestycyjne w Środzie Wielkopolskiej	0	0
- cena nabycia	3 364	0
- nakłady	799	0
- odpis aktualizujący	-4 163	0
Nieruchomości inwestycyjne razem	0	0

Na dzień bilansowy do w/w aktywów nie były przypisane żadne zobowiązania.

20. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał akcyjny	26 774	26 774
Kapitał podstawowy razem	26 774	26 774



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Kapitał zakładowy POZBUD T&R SA na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok wynosi 26 774 179,00 zł i dzieli się na 26 774 179 akcji, którym odpowiada 30 668 179 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,0 zł i zostały w pełni opłacone.

Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

- 3 894 000 akcji serii A, co stanowi 14,54 % kapitału zakładowego Spółki, 7 788 000 głosów, co stanowi 25,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 3 408 500 akcji serii B, co stanowi 12,73 % kapitału zakładowego Spółki, 3 408 500 głosów, co stanowi 11,11 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 5 500 000 akcji serii C, co stanowi 20,54 % kapitału zakładowego Spółki, 5 500 000 głosów, co stanowi 17,53 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 5 575 345 akcji serii D, co stanowi 20,82 % kapitału zakładowego Spółki, 5 575 345 głosów, co stanowi 18,18 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 5 000 000 akcji serii E, co stanowi 18,67% kapitału zakładowego Spółki, 5 000 000 głosów, co stanowi 16,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 1 948 384 akcji serii F, co stanowi 7,28% kapitału zakładowego Spółki, 1 948 384 głosów, co stanowi 6,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 1 447 950 akcji serii G, co stanowi 5,41% kapitału zakładowego Spółki, 1 447 950 głosów, co stanowi 4,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura głównego akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 573 142	4 056 142	9,61%	13,23%
NN OFE + NN DFE	4 305 867	4 305 867	16,08%	14,04%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 971 573	1 971 573	7,36%	6,43%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
NN Investment Partners TFI SA	1 531 396	1 531 396	5,72%	4,99%
PKO BP Bankowy OFE	1 405 817	1 405 817	5,25%	4,58%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	10 257 554	10 257 554	38,31%	33,45%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Zarząd Emitenta otrzymał następujące informacje dotyczące głównych akcjonariuszy Spółki:

- w dniu **21 stycznia 2015 roku** otrzymano od Aviva Investors Poland S.A. informację o poniższej treści:

" Działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w związku z art. 69a ust. 1 pkt 1) i art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382) - zwanej dalej "Ustawą", Aviva Investors Poland S.A., działając w imieniu własnym, jako podmiot, któremu Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których jest organem, tj.:



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

1) Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz

2) Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej "Fundusze"), niniejszym informuje jak następuje:

W dniu 01 stycznia 2015 roku rozwiązaniu uległy dotychczasowe umowy o świadczenie przez Aviva Investors Poland S.A. usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na rzecz ww. Funduszy, wobec czego Aviva Investors Poland S.A. przestało być uprawnione do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki wchodzącej w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy. W wyniku w/w zdarzenia Aviva Investors Poland S.A. nie posiada już udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, jako podmiot, który może w imieniu swoich zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki. Przedmiotowy komunikat pozostaje bez wpływu na dotychczasowe oświadczenia składane przez Aviva Investors Poland S.A. w imieniu i na rzecz Funduszy w zakresie poziomu zaangażowania Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, który nadal kształtuje się na poziomie powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki w imieniu swoich zleceniodawców wykonywać będzie Aviva Investors Poland TFI S.A."

- w dniu **06 marca 2015 roku** Emitent otrzymał od TFI Allianz Polska S.A. zawiadomienie, iż „w wyniku sprzedaży akcji spółki POZBUD T&R S.A. w dniu 03 marca 2015 roku, ilość akcji posiadanych przez fundusze: Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz) wraz z Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: BJ SFIO) oraz Allianz Platinium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Allianz Platinium FIZ), zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A., zmniejszyła się poniżej 5 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Z informacji wynika, iż przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 1.543.938 akcji spółki Pozbud T&R S.A., co stanowiło 5,7665% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 1.543.938 głosów, które stanowiły 5,0343% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta, a wraz z funduszami: Allianz Platinium FIZ oraz Bezpieczna Jesień SFIO, posiadał 1.584.696 akcji spółki Pozbud T&R S.A., co stanowiło 5,9187% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dawało 1.584.696 głosów, które stanowiły 5,1672% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta.

Po w/w transakcji Fundusz posiada 1.022.938 akcji spółki POZBUD T&R S.A., które stanowią 3,8206% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dają 1.022.938 głosów, które stanowią 3,3355% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z funduszami: Allianz Platinium FIZ oraz Bezpieczna Jesień SFIO, Fundusz posiada 1.053.196 akcji spółki POZBUD T&R S.A., które stanowią 3,93367% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dają 1.053.196 głosów, które stanowią 3,4342 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta",

- w dniu **10 sierpnia 2015 roku** Emitent otrzymał informację, że z dniem 21 lipca 2015 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmieniło nazwę na NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednocześnie z tym samym dniem, nazwy zmieniły zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne,

- w dniu **29 grudnia 2015 roku** Zarząd Emitenta otrzymał od NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("Towarzystwo") zawiadomienie, iż stan posiadania akcji POZBUD T&R S.A. przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo spadł poniżej progu 5 % głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. było zbycie akcji tej Spółki w dniu 21 grudnia 2015 roku przez NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 oraz Fundusz Własności Pracowniczej PKP. Z informacji wynika, iż przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 1.534.110 akcji spółki POZBUD T&R S.A., co stanowiło 5,72 % kapitału zakładowego Emitenta. Przed zmianą udziału akcje będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo dawały łącznie 1.534.110 głosów na walnym zgromadzeniu spółki POZBUD T&R, co stanowiło 5,002 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta Według stanu na dzień przekroczenia fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo posiadały łącznie 1.531.396 akcji spółki Pozbud T&R S.A., co stanowiło 5,71 % kapitału zakładowego Emitenta. Według stanu na dzień przekroczenia akcje będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo dawały 1.531.396 głosów na walnym zgromadzeniu spółki POZBUD T&R S.A., co stanowiło 4,99 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Po okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu, zatem na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego akcjonariat jest taki sam jak na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Oprócz w/w akcjonariuszy Zarząd Emitenta nie posiada informacji o innych akcjonariuszach z posiadaną bezpośrednio lub pośrednio liczbą głosów na walnym zgromadzeniu Spółki równą co najmniej 5 % oraz o innych zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji POZBUD T&R S.A.

21. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2015	31.12.2014
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	39 331	39 331
b) utworzony zgodnie ze statutem Spółki - z podziału zysku netto	56 742	45 387
Kapitał zapasowy razem	96 073	84 718

22. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	31.12.2015	31.12.2014
a) z dopłat akcjonariuszy	840	840
Kapitał rezerwowy razem	840	840

23. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 441	770
2. Zwiększenia	2 367	920
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	2 367	920
- wycena kontraktów budowlanych	17	873
- odsetki naliczone od lokat	46	0
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych	2 294	21
- niezrealizowane różnice kursowe	10	1
- należności odsetki naliczone od pożyczek	0	15
- wycena bilansowa -rozrachunki walutowe	0	10
3. Zmniejszenia	1 441	249
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu:	1 441	249
- odsetki naliczone	37	27
- wycena kontraktów budowlanych	788	222
- niezrealizowane różnice kursowe	12	0
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych dot. leasingów	604	0
- wycena bilansowa -rozrachunki walutowe	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 367	1 441
odniesiony na wynik finansowy okresu	926	671



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

24. Kredyty i pożyczki

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty w rachunku bieżącym	3 847	40 696
Kredyty inwestycyjne	20 897	30 221
Otrzymane pożyczki	0	0
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	24 744	70 917

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązanie długoterminowe	19 990	29 693
Zobowiązanie krótkoterminowe	4 754	41 224
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	24 744	70 917

Grupa na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała cztery otwarte umowy kredytowe, w tym trzy kredyty inwestycyjne. Grupa na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych. Poniżej w tabeli zaprezentowano szczegółowe informacje na temat zawartych przez Grupę umów kredytowych wraz ze wskazaniem zabezpieczenia poszczególnych kredytów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa dokonała spłaty części krótkoterminowego zadłużenia z tytułu kredytów ze środków pozyskanych z emisji obligacji. Łącznie ze środków z emisji spłacone zostały trzy kredyty obrotowe w wysokości 36 400 tys. zł oraz jeden kredyt inwestycyjny w kwocie 3 660 tys. zł. Ponadto jednostka zależna dokonała zmiany banku wiodącego z BGK na BZ WBK SA przenosząc tym samym do niego swoje finansowanie.



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Specyfikacja zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2015 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
1	PKO BP S.A.	inwestycyjny	3 380	2 281	PLN	2026-04-21	W 3M + marża	1. Hipoteka na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 3 380,0 tys. zł), 3. Blokada środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym pochodzących z dotacji na realizację projektu pt. "Wykorzystanie energii słonecznej do produkcji energii elektrycznej w zakładzie produkcyjnym w Slonawach" w części dotyczącej refinansowania wydatków.
2	PKO BP S.A.	obrotowy (limit kredytowy wielocelowy: - kredyt w rachunku bieżącym, - kredyt obrotowy odnawialny, - kredyt obrotowy nieodnawialny/ gwarancje bankowe)	120 000	0	PLN	2018-08-31	W 3M +marża	1. Hipoteka umowna łączna do wysokości 180 000 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz prawie własności działki 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 oraz na prawie własności nieruchomości w Mrowinie (działki 201/12, 201/19, 201/21) KW nr PO1A/00054975/7, 2. Zastaw rejestrowy na akcjach imiennych serii A Pozbud T&R SA (2.500.000 szt.), 3. Blokada lokaty terminowej (do wysokości 4 100,0 tys. zł); 4. Hipoteka umowna łączna do kwoty 17.700 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w miejscowości Grzywna KW nr TO1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6; 5. Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia w/w nieruchomości 6. Zastaw rejestrowy na zapasach (do kwoty 4 000,0 tys. zł) 7. Przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów, 8. Prawo do rachunków bankowych Spółki w PKO BP, 9. Przelew wierzytelności pieniężnych z finansowanych przez bank kontraktów handlowych.
3	SGB Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	0	PLN	2016-10-25	W 3M + marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000,0 tys. zł; 6. Cesja z polisy ubezpieczenia zapasów
4	PKO BP S.A.	inwestycyjny	25 829	12 679	PLN	2029-03-03	W 3M /+ marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Emitenta, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP S.A., 2. Hipoteka łączna do kwoty 38 743 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 3. Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, z umowy ubezpieczenia od ryzyk budowlano - montażowych budowy hali produkcyjno - magazynowej z częścią biurowo - socjalną w Slonawach - do czasu zakończenia budowy oraz z umowy o dofinansowanie nr DA-POIG.04.04.00-30-020/13/00 z dnia 15.11.2013 r. zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, 4. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej WEINIG, na linii do lakierowania i na linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia, stanowiących przedmiot Inwestycji wraz z cesją wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia, 5. Zastaw rejestrowy na maszynach (kocioł wodny Multimiser 20, linia do impregnacji elementów okiennych, wentylacja stróżyn cyklofiltr AV200, Laserprojekt Reichenbacher, Centrum obrobocze CNC Reichenbacher VISION2) wraz z cesją z polisy ubezpieczenia, 6. Zastaw na maszynach stanowiących linię do produkcji drzwi wraz z cesją wierzytelności z umowy



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2015 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
								ubezpieczenia, 7. Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta w wysokości 1 100 tys. zł.
5	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny na spłatę zadłużenia wobec BGK	5 938	5 671	PLN	30.06.2020/ 30.06.2025*	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 17.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
6	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	3 000	1 760	PLN	-	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000.000 zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000.000 zł znajdujących się w zakładzie w Grzywnie, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000.000 zł
7	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt obrotowy	1 400	850	PLN	31.07.2018	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000.000 zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000.000 zł znajdujących się w zakładzie w Grzywnie, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000.000 zł
8	Bank Zachodni WBK S.A.	umowa o multilinję (kredyt rewolwingowy na finansowanie bież.dział.)	1 600	1 503	PLN	20.06.2016	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000.000 zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000.000 zł znajdujących się w zakładzie w Grzywnie, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000.000 zł
Razem				24 744				



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

25. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych

W dniu 2 lutego 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę nr 1/2/2015 o emisji obligacji na okaziciela serii A.

W dniu 13 lutego 2015 roku wyemitowane zostało 50 000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 50 000 tys. zł. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 130/15 z dnia 24 lutego 2015 roku postanowił zarejestrować w/w obligacje w dniu 26 lutego 2015 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Obligacje zostały oznaczone kodem PLPZBDT00054. Środki pozyskane z emisji, zgodnie z założeniem, zostały przekazane na spłatę zobowiązań kredytowych.

Obligacje na okaziciela serii A spółki POZBUD T&R S.A. zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst zgodnie z otrzymaną w dniu 1 kwietnia 2015 roku uchwałą nr 304/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2015 roku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu z dniem podjęcia uchwały.

W dniu 7 kwietnia 2015 roku Uchwałą nr 320/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: Zarząd GPW) wyznaczono pierwszy dzień notowań w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii A spółki POZBUD T&R S.A. Pierwszy dzień notowań 50 000 obligacji na okaziciela serii A POZBUD T&R S.A. o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLPZBDT00054", został wyznaczony na 10 kwietnia 2015 roku. W/w obligacje Emitenta są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "POZ0219".

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31.12.2015	31.12.2014
- długoterminowe	50 000	0
- krótkoterminowe	829	0
Razem	50 829	0

Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji obligacji na okaziciela serii A zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań Grupy z tytułu zawartych umów o kredyt.

Wysokość oprocentowania obligacji jest zmienna i jest obliczana na podstawie stawki referencyjnej WIBOR6M, powiększonej o marżę, natomiast odsetki będą płatne w dniach określonych w warunkach emisji Obligacji. Wykup Obligacji nastąpi po wartości nominalnej. Dzień wykupu obligacji będzie przypadał w dniu 13 lutego 2019 roku.

W 2015 roku obligatariuszom wypłacono kwot 1 103 tys. zł odsetek należnych za I okres odsetkowy. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kwota naliczonych odsetek od obligacji wyniosła 829 tys. zł.

26. Inne zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2015	31.12.2014
do 1 roku	857	403
powyżej 1 roku do 3 lat	1484	559
powyżej 3 do 5 lat	1006	0
Razem	3 347	962
- w tym długoterminowe	2490	52
- w tym krótkoterminowe	857	36

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (struktura walutowa)	31.12.2015	31.12.2014
w walucie polskiej	3 347	2673
Razem	3 347	2 673



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Grupa na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadała umowy leasingu finansowego na:

- korzystanie z linii produkcyjnych (w tym linii lakierniczych impregnujących i wykańczających, oraz linii do formowania) - wartość zobowiązania wyniosła 524 tys. zł,
- korzystanie ze maszyn i urządzeń produkcyjnych - wartość zobowiązania wyniosła 264 tys. zł,
- korzystanie z 6 samochodów - wartość zobowiązania wynosi 247 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu faktoringu	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu faktoringu niewłaściwego	0	2 673
Razem	0	2 673

W celu wsparcia bieżącej płynności Grupa oddaje należności wybranych kontrahentów do rozliczenia factoringowego. Spółka jest stroną umowy factoringowej z Raiffeisen Bank S.A., jednak na koniec 0215 roku Emitent nie korzystał z tej formy finansowania. W grudniu 2015 roku Grupa zawarła z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. umowę faktoringu pełnego (bez regresu). Na dzień bilansowy kwota finansowania w ramach opisywanej umowy wynosiła 10 000 tys. zł i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmniejszyła wartość należności krótkoterminowych.

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone
Zobowiązania z tytułu kontraktu IRS	1 224	1 139
Razem	1 224	1 139

Informacje dotyczące zawartych przez Grupę kontraktów IRS zostały zawarte w nocie objaśniającej dotyczącej instrumentów finansowych (nota nr 5).

27. Rezerwy

Rezerwy	31.12.2015	31.12.2014
Świadczenia pracownicze	259	71
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	233	62
- na odprawy emerytalne	26	9
Inne rezerwy	64	10
- na badanie sprawozdania finansowego	40	10
- na spodziewane koszty	24	0
Razem	323	81

Rezerwy	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy długoterminowe	49	9
Rezerwy krótkoterminowe	274	72
Razem rezerwy	323	81

Utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze w kwocie 233 tys. zł oraz rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości 26 tys. zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego oraz rezerw na spodziewane koszty..



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

W 2015 roku rozwiązano 1 tys. zł rezerwy na badanie sprawozdania finansowego. Na przestrzeni 2015 roku Zarząd Emitenta nie stwierdził konieczności tworzenia dodatkowych rezerw.

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone
Z tytułu dostaw i usług	46 723	29 243
Zobowiązania krótkoterminowe razem	46 723	29 243

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone
PLN	46 347	29 219
EUR (w przeliczeniu na PLN)	376	24
Zobowiązania krótkoterminowe razem	46 723	29 243

29. Inne zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	976	1 622
Z tytułu wynagrodzeń	374	315
Inne (w tym otrzymane zaliczki na dostawy)	2 174	9 681
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 524	11 618

30. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	31.12.2015	31.12.2014
Dotacje	6 920	7 330
Inne	12 546	2656
Rozliczenia międzyokresowe razem	19 466	9 986
Długoterminowe	6 376	6 811
Krótkoterminowe	13 090	3 175

Rozliczenia międzyokresowe pasywne obejmują przede wszystkim otrzymane dotacje do zakupu środków trwałych zlokalizowanych w Slonawach. Dotacje są rozliczane w pozostałe przychody operacyjne równoległe do amortyzacji środków trwałych, których to dotacja dotyczy.

31. Zysk na jedną akcję i wypłacone dywidendy

Zysk na jedną akcję zwykłą	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone
1. Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
4. Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 189	11 359
5. Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
6. Zysk netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	10 189	11 359
7. Zysk na jedną akcję (PLN)	0,38	0,42
8. Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,38	0,42

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił efekt rozważniający.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Emitenta proponuje przekazanie zysku za 2015 rok na zasilenie kapitału zapasowego Grupy. Niezależnie od powyższego Zarząd Jednostki Dominującej rozważa również rekomendację dla Rady Nadzorczej w zakresie wypłaty Akcjonariuszom dywidendy jeszcze w 2016 roku. Decyzję w tym zakresie uzależnia od ostatecznych analiz i szacunków w zakresie zapotrzebowania na środki pieniężne w związku z planowanym na lata 2016-2017 projektem deweloperskim oraz nowymi kontraktami budowlanymi, w których Emitent przystąpił do przetargów w 2016 roku. Efekt, w postaci rozstrzygnięcia przetargów będzie znany w drugiej połowie 2016 roku, kiedy to podjęte zostaną ostateczne decyzje w zakresie ewentualnej rekomendacji dotyczącej wypłaty dywidendy lub też skupu akcji własnych Spółki.

32. Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014 przekształcone
Stolarka drewniana	80 398	79 363
Stolarka aluminiowa	0	0
Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane	126 899	111 851
Lite podłogi drewniane*	17 762	15 107
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	225 059	206 321

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014 przekształcone
Kraj	207 546	192 072
Export	17 513	14 262
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	225 059	206 334

33. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014 przekształcone
amortyzacja	3 283	4 493
zużycie materiałów i energii	54 672	71 875
usługi obce	141 905	100 300
podatki i opłaty	831	712
wynagrodzenie	5 749	4 823
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 392	1134
pozostałe koszty rodzajowe	1 342	1425
Koszty według rodzaju razem	209 174	184 762
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 021	2 569
Koszty sprzedaży	-4 059	-5 096
Koszty ogólnego zarządu	-5 471	-4 342
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	197 623	177 893

34. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	195
Dotacje	494	512
Inne przychody operacyjne, w tym:		



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Odszkodowania	36	30
Rozwiązane odpisy	312	142
Refakturowane kary umowne	52	152
Pozostałe przychody	94	141
Pozostałe przychody operacyjne, razem	988	1 172

Pozostałe koszty operacyjne	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Odpisy aktualizujące wartość należności oraz uzgodnienie rozrachunków	3 012	4 372
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	0	349
Odszkodowania	16	4
Kary umowne	23	160
Koszty napraw pokryte odszkodowaniami	5	27
Darowizny	0	16
Pozostałe koszty	57	529
Pozostałe koszty operacyjne razem	3 113	5 457

Przychody finansowe	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Odsetki od udzielonych pożyczek	299	190
Pozostałe odsetki	514	642
Wycena kontraktu IRS	66	0
Pozostałe przychody finansowe	76	57
Przychody finansowe razem	955	889

Koszty finansowe z tytułu odsetek	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Odsetki od otrzymanych kredytów	1 250	2 207
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	87	48
Odsetki od otrzymanych pożyczek	0	9
Pozostałe odsetki	2 058	16
Razem	3 395	2 280

Inne koszty finansowe	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Inne koszty finansowe, w tym:		
Różnice kursowe	1	326
Prowizje faktoringowe	366	250
Prowizje kredytowe	121	0
Wycena kontraktu IRS	149	1 139
Pozostałe koszty	8	66
Razem	645	1 781



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

35. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
1. Zysk przed opodatkowaniem	12 440	13 333
2. Korekty konsolidacyjne	256	256
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku przed opodatkowaniem według obowiązującej stawki podatkowej	2 315	2 485
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	10 936	21 540
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	7 457	12 540
- koszty podatkowe nieuwjęte w sprawozdaniu z zysków i strat	19 449	19 910
- przychody podatkowe nieuwjęte w sprawozdaniu z zysków i strat	11 142	6 443
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 612	8 866
5. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej	1 447	1 685
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	804	-355
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	2 251	1 330
8. Efektywna stawka podatkowa	18%	10%
9. Podatek dochodowy bieżący	1 447	1 685
- ujęty w rachunku zysków i strat	1 447	1 685
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0

Różnica pomiędzy obowiązującą stawką podatkową, a stawką efektywną wynika przede wszystkim z nieuwjawnionych w bilansie różnic przejściowych dotyczących wartości znaku towarowego „POZBUD” oraz amortyzacji tego prawa, które stanowi podstawę zmniejszenia podstawy opodatkowania, a nie jest kosztem ujmowanym w sprawozdaniu z zysków i strat. Grupa nie ujawnia w bilansie znaku towarowego, gdyż jego wartość godziwa powstała w wyniku transakcji wewnątrzgrupowej. Niemniej jednak wartość godziwa znaku towarowego ustalona na dzień 31 grudnia 2011 roku (który ujęty był jako aktywum w jednostce zależnej Pozbud Marketing Sp. z o.o.) stanowi podstawę do amortyzacji, która pomniejsza podstawę opodatkowania bieżącym podatkiem dochodowym. Grupa kierując się zasadą ostrożności nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnicy przejściowej dotyczącej wyceny znaku towarowego „POZBUD”. Wartość nieuwjętej różnicy przejściowej na dzień bilansowy wynosi 2 374 tys. zł.

Struktura podatku dochodowego	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Podatek dochodowy bieżący	1 447	1 685
Podatek odroczonego	804	-355
Podatek dochodowy, razem	2 251	1 330

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01-31.12. 2015
Stawka efektywna	18%
utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w niepełnej wysokości	756
różnice trwale CIT	3 976
pozostałe	98
Stawka efektywna po korektach	19%



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

36. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014 przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 440	11 533
II. Korekty razem	12 033	8 121
1. Amortyzacja	3 283	3 981
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 161	2 526
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	9	4 317
5. Zmiana stanu rezerw	242	16
6. Zmiana stanu zapasów	-7 695	-1 080
7. Zmiana stanu należności	-16 526	3 985
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 306	5 776
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 813	-8 552
10. Inne korekty	-220	-1 998
11. Zapłacony podatek dochodowy	-340	-850
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	24 473	19 654

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014 przekształcone
Inne korekty	-220	-2 983
- korekta wyceny kontraktu budowlanego	0	-3 158
- wycena IRS	-220	175
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Inne wydatki finansowe	2 673	0
- faktoring niewłaściwy	2 673	0

Grupa dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne zgodnie z prezentacją w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Środki pieniężne	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	32 246	2 766
Lokaty terminowe	30 575	50 472
Środki pieniężne razem	62 821	53 238



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji bilansowych oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01-31.12. 2015 zmiana stanu pozycji bilansowych	Korekta 1 Uzgodnienie amortyzacji i nabycia środ. trwałych	Korekta 2 Sprzedaż środków trwałych	Korekta 3 Zobowiązania inwestycyjne	Korekta 4 Udzielone i splacone pożyczki oraz odsetki)	Korekta 5 Odsetki i prowinie zapłacone	Korekta 6 Naliczone odsetki od obligacji	Korekta 7 Wycena IRS	Korekta 8 Podatek dochodowy	Zmiana stanu pozycji wykazana w rach. przepływów pien.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej										
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 189								2 251	12 440
II. Korekty razem	7 803	3 283	2	-735	-81	3 420	829	-220	-2 268	12 033
1. Amortyzacja		3283								3 283
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych										0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)					-88	3420	829			4 161
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej			2		7					9
5. Zmiana stanu rezerw	1188								-946	242
6. Zmiana stanu zapasów	-7 695									-7 695
7. Zmiana stanu należności	-16 526									-16 526
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 947			-735					-906	9 306
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 889								-76	19 813
10. Inne korekty								-220		-220
11. Zapłacony podatek dochodowy									-340	-340
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	17 992	3 283	2	-735	-81	3 420	829	-220	-17	24 473



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

37. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	1 186	5 779
Gwarancja bankowa zapłaty	8 119	5 977
Gwarancja należytego wykonania kontraktu	38 849	26 856
Gwarancja opłacenia wadium	0	0
Gwarancja zwrotu zaliczki	2250	899
Udzielone poręczenia kredytów	0	0
Poręczenia udzielone innym podmiotom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	15 920	2 000
Razem	66 324	41 511

Na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek, jak również dotyczących ich bankowych gwarancji zapłaty, z których Grupa korzysta w ramach prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji usług budowlanych. Uzyskane kontraktowe gwarancje ubezpieczeniowe potwierdzają konsekwentne działania Emitenta mające na celu pozyskanie limitów gwarancyjnych pozwalających Emitentowi na swobodne przystępowanie do przetargów.

Ponadto w okresie objętym niniejszym raportem Emitent udzielił poręczenia za zobowiązania podwykonawcy w ramach realizacji zadania inwestycyjnego "Nowa Łódź Fabryczna". Łączna wartość poręczenia udzielonego przez Grupę wyniosła 13 920 tys. zł.

W Grupie nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły należności warunkowe.

Toczące się istotne sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem POZBUD T&R S.A. nie była stroną postępowań przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem POZBUD T&R S.A. nie była stroną postępowań przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Emitent informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego raportu przeciwko Jednostce Dominującej toczy się postępowanie sądowe wytoczone przez byłego wykonawcę robót budowlanych w Slonawach. W ramach w/w postępowania powód domaga się od Spółki zapłaty za wystawione faktury. W ocenie Emitenta faktury te zostały wystawione bezpodstawnie, ponadto wezwanie do zapłaty roszczenia zostało do Spółki dostarczone w sposób nieprawidłowy. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 009 tys. zł. Ostatni termin rozprawy, wyznaczony na 17 marca 2016 roku, ze względu na zmianę trybu upadłości spółki pozewającej (zmiana upadłości z układowej na likwidacyjną) został odwołany.

Emitent informuje ponadto, iż jest stroną postępowań sądowych z byłym odbiorcą, w których przedmiotem sporu jest kara umowna należna Emitentowi na gruncie niewykonania zawartego w latach ubiegłych porozumienia o współpracy. Wartość spornej kary umownej wynosi 2 661 tys. zł i została w całości objęta przez Emitenta odpisem aktualizującym jej wartość.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zakup nieruchomości w Poznaniu

W dniu 23 lutego 2016 roku pomiędzy spółką pod firmą 3DOM SA z siedzibą w Poznaniu (Sprzedający) a POZBUD T&R SA z siedzibą w Wysogotowie (Kupujący) została zawarta umowa sprzedaży nieruchomości położonej w Poznaniu, obręb Strzeszyn, gmina M. Poznań, powiat M. Poznań, składającej się z dwóch niezbudowanych działek gruntu o numerach geodezyjnych 3/270 i nr 3/271 i łącznym obszarze 1,8751 ha, stanowiących własność Sprzedającego. Cena sprzedaży nieruchomości ustalona została na łączną kwotę 11 101 tys. zł netto. Transakcja sfinansowana została w całości ze środków własnych Kupującego. Wydanie nieruchomości w posiadanie Kupującego nastąpiło po zapłacie przez Emitenta całej ceny sprzedaży, tj. w dniu 1 marca 2016 roku.

Nieruchomość będąca przedmiotem transakcji zlokalizowana jest w jednej z najatrakcyjniejszych dzielnic miasta Poznania w pobliżu rekreacyjnych terenów jeziora Rusalka oraz jeziora Strzeszyńskiego. Obszar ten należy do jednej z najbardziej prestiżowych lokalizacji cechujących się bliskością centrum miasta Poznania oraz atrakcyjnych terenów zielonych.

Zakupiona nieruchomość objęta jest miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego z przeznaczeniem pod zabudowę mieszkaniową, uchwalonym przez Radę Miasta Poznania. Na zakupionej nieruchomości Emitent planuje realizację przedsięwzięcia deweloperskiego pod nazwą Apartamenty Strzeszyn, w postaci budynków wielorodzinnych wraz z garażami i usługami. Szacunkowa powierzchnia użytkowa mieszkań do zrealizowania w ramach tej inwestycji ustalona została na poziomie 13.060 m² (PUM) przy wartości 1 m² 6.200 zł netto, co daje szacunkową wartość inwestycji na poziomie 81 000 tys. zł netto.

Grupa posiada bogate doświadczenie w branży budowlanej, w tym w zakresie projektów realizowanych dla podmiotów prowadzących działalności deweloperską, natomiast realizacja przedmiotowej transakcji, biorąc pod uwagę unikalną w skali miasta Poznania lokalizację zakupionej nieruchomości, stanowi dla Emitenta podstawy do dynamicznego wzrostu segmentu dotyczącego budownictwa mieszkaniowego w najbliższych latach.

Umowa sprzedaży nieruchomości nie zawiera postanowień odbiegających od powszechnie stosowanych dla umów tego typu. Nie istnieją żadne powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a Sprzedającym.

Podpisanie aneksu do zawartej z firmą DOORS FOR BUILDERS INC. umowy dystrybucji wyłącznej

W dniu 26 lutego 2016 roku podpisany został aneks do zawartej w dniu 20 marca 2013 roku z firmą DOORS FOR BUILDERS INC z siedzibą w Illinois 60007 (USA) umowy dystrybucji wyłącznej. Niniejszym aneksem przedłużono czas trwania powyższej umowy do dnia 20 marca 2019 roku (pierwotny termin - do dnia 20 marca 2016 roku). Ponadto strony umowy ustaliły, iż przewidywana wielkość sprzedaży w okresie trzech lat obowiązywania umowy, począwszy od dnia 26 lutego 2016 roku, przekroczy kwotę 6 000 tys. USD

39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Jednostki Dominującej oraz jednostki zależnej oraz ich organy zarządcze i nadzoru.

Przychody i koszty generowane w poszczególnych okresach sprawozdawczych między Emitentem, a spółkami podporządkowanymi oraz stan na poszczególne dni bilansowe wzajemnych należności i zobowiązań Emitenta i spółek zależnych przedstawiają poniższe tabele.

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2015 rok

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	50	0	443	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	2	0	120	0



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	0	0	102	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	72	0	301	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	11	0	9	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	26	0	0	0
Razem	11	150	0	966	0

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	40	2	324	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	3	0	121	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	0	0	102	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	0	0	151	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	26	0	151	0
Razem	0	69	2	849	0

Wykazane w tabelach podmioty powiązane są osobowo z kluczowym personelem Grupy.

Podmiot SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak świadczy na rzecz Grupy usługi montażowe stolarki otworowej.

Spółki EVER HOME Marketing Sp. z o.o. oraz EVER HOME Property Ltd są spółkami zależnymi od EVER HOME SA, które ze względu na kryterium istotności nie są objęte konsolidacją. Transakcje dokonane z tymi podmiotami dotyczyły nabycia spółki (EVER HOME Property Ltd) oraz obrotu wierzytelnościami (EVER HOME Marketing Sp. z o.o.).

Koszty ponoszone przez Grupę w stosunku do Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak oraz Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak dotyczą najmu pomieszczeń.

Podmiot Alupoz Przemysław Andrzejak dostarcza Emitentowi materiały do montażu stolarki okiennej i świadczy usługi montażu.

Wszystkie aktualnie zrealizowane oraz przewidywane do realizacji transakcje, pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych. W przyszłości Emitent zamierza przeprowadzać transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

40. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Przeciętne zatrudnienie, razem	153	134
w tym, pracownicy umysłowi	25	29
Razem	153	134

Rotacja kadr	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Liczba pracowników przyjętych	28	36
Liczba pracowników zwolnionych	13	17
Razem rotacja	15	19



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

41. Wynagrodzenia kluczowego personelu

Grupa jako kluczowy personel klasyfikuje Członków Zarządu oraz Członków organów nadzorczych.

Wynagrodzenia Zarządu i Organu Nadzorczego Emitenta

Wyszczególnienie	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Wynagrodzenia wypłacone i należne		
I. Zarząd	272	240
Tadeusz Andrzejak- Prezes Zarządu	136	120
Roman Andrzejak - Wiceprezes Zarządu	136	120
II. Rada Nadzorcza	55	54
Wojciech Prentki	17	15
Wojciech Kowalski	17	15
Bartosz Andrzejak	8	8
Marek Chaniewicz	8	0
Slava Aaron Tenenbaum	0	0
Jakub Andrzejak	0	8
Jacek Koczwarą	5	8

Wynagrodzenia Zarządu i Organu Nadzorczego jednostki zależnej

Wyszczególnienie	01.01-31.12. 2015	01.01-31.12. 2014
Wynagrodzenia wypłacone i należne		
I. Zarząd	104	104
Radosław Rossa - Prezes Zarządu	52	52
Paweł Stawniak - Wiceprezes Zarządu	52	52
II. Rada Nadzorcza	0	0

42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie należne	
	za 2015 rok	za 2014 rok
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	39	39
2. Inne usługi poświadczające (przegląd półroczny)	15	15
3. Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4. Pozostałe usługi	0	0
Razem	54	54

43. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2015 – 4,2625 PLN/EUR, 31.12.2014 – 4,2623 PLN/EUR.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**

KRS: **0000284164**

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

- pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym :
- 01.01.2015-31.12.2015 – 4,1836 PLN/EUR,
- 01.01.2014-31.12.2014 – 4,1893 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone euro, przedstawia tabela:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	Rok 2015		Rok 2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	225 059	52 812	206 321	49 250
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 525	3 711	14 705	3 510
Zysk (strata) brutto	12 440	2 973	11 533	2 753
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10 103	2 415	10 512	2 509
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	86	21	30	7
Aktywa razem (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	317 705	74 552	283 541	66 523
Rzeczowe aktywa trwałe (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	146 414	34 357	131 740	30 908
Należności krótkoterminowe (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	37 249	8 741	21 938	5 147
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 675	18 227	96 358	22 607
Zobowiązania długoterminowe (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	74 872	17 569	31 702	7 438
Kapitał własny (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	165 158	38 756	155 481	36 478
Kapitał zakładowy (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	26 774	6 283	26 774	6 282
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 473	5 850	19 654	4 692
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 957	-2 858	-14 196	-3 389
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 933	-701	6 300	1 504
Zmiana stanu środków pieniężnych	9 583	2 291	11 758	2 807
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,38	0,09	0,39	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,38	0,09	0,39	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,17	1,45	5,81	1,36
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,17	1,45	5,81	1,36

44. Porównywalność danych finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W związku z faktem, iż Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok dokonała korekty błędów popełnionych w latach poprzednich, prezentowane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wymagało przekształcania w celu zapewnienia porównywalności danych. Dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnią się od danych finansowych z opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 i 2013. Informacje na temat wprowadzonych korekt oraz ich wpływ na poszczególne pozycje aktywów, pasywów oraz rachunku zysków i strat zostały przedstawione w notach objaśniających nr 45 i 46 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Ponadto Emitent w 2015 roku dokonał zmiany stosowanych zasad rachunkowości w zakresie prezentacji przychodów uzyskanych w ramach realizowanych kontraktów budowlanych, w przypadku których Grupa działa za pomocą podwykonawców, a bieżące fakturowanie dokonywane jest bez marży. Wyżej wymienione przychody i koszty w 2015 roku wyniosły łącznie 39 668 tys. zł i w sprawozdaniu zysków i strat zostały zaprezentowane w wartości netto. Powyższe podejście jest zgodne z przepisami MSR 18 Przychody. W poprzednim roku obrotowym sytuacja taka nie wystąpiła, w związku z czym nie było konieczności przekształcania danych porównawczych.

45. Dokonane korekty błędów oraz zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 Grupa dokonała korekty błędu popełnionego w latach poprzednich polegającego na błędnej alokacji w 2013 roku kosztów dotyczących kontraktu realizowanego dla PKP PLK SA na odcinku Kalety – Kluczbork, w wyniku której ujęto błędnie naliczoną kwotę przychodów należnych z tytułu realizacji w/w kontraktu. Wpływ korekty błędu na wynik finansowy Grupy za 2013 rok wyniósł (-) 3 158 tys. zł, z kolei wpływ korekty na wynik finansowy 2014 roku wyniósł (-) 13 tys. zł. Opisany kontrakt był jednym z pierwszych tego typu kontraktów realizowanych przez Grupę, co wpłynęło na fakt, iż koszty przygotowania budowy nie zostały w całości rozpoznane i uwzględnione w budżecie, w związku z czym musiały zostać poniesione bezpośrednio przez Emitenta obciążając tym samym wynik finansowy 2013 roku i pozostając bez wpływu na wartość przychodów z umowy. Opisany kontrakt został zakończony w grudniu 2015 roku.

Ponadto w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok wprowadzono do ewidencji instrumenty finansowe w postaci kontraktów IRS zawartych w ramach zabezpieczenia przepływów z tytułu odsetek od długoterminowych kredytów inwestycyjnych Jednostki Dominującej oraz jednostki zależnej. Kontrakt IRS POZBUD T&R SA został zawarty w kwietniu 2014 roku, a jego wycena bankowa na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła (-) 765 tys. zł. Wycena bankowa transakcji EVER HOME S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku ukształtowała się na poziomie (-) 374 tys. zł. Łączny wpływ wprowadzonej korekty na skonsolidowany wynik finansowy 2014 roku, po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego, wyniósł (-) 923 tys. zł.

Ponadto w grudniu 2015 roku do Emitenta wpłynął duplikat faktury dotyczącej kosztów poniesionych w 2014 roku w kwocie 648 tys. zł. Wpływ korekty na skonsolidowany wynik finansowy 2014 roku wyniósł (-) 525 tys. zł (z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego).

W 2015 roku Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie prezentacji przychodów uzyskanych w ramach realizowanych kontraktów budowlanych, w przypadku których Grupa działa za pomocą podwykonawców, a bieżące fakturowanie dokonywane jest bez marży. Wyżej wymienione przychody i koszty w 2015 roku wyniosły łącznie 39 668 tys. zł i w sprawozdaniu zysków i strat zostały zaprezentowane w wartości netto. Powyższe podejście jest zgodne z przepisami MSR 18 Przychody. W poprzednim roku obrotowym sytuacja taka nie wystąpiła, w związku z czym nie było konieczności przekształcania danych porównawczych.

Informacje na temat wprowadzonych korekt poszczególnych pozycji aktywów, pasywów, sprawozdania zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym zostały przedstawione w notce objaśniającej nr 46 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Korekty innych całkowitych dochodów nie wystąpiły.

Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

W opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które skonsolidowane sprawozdanie finansowe ani sprawozdania finansowe spółek z Grupy oraz dane porównywalne zostały zamieszczone, nie było zastrzeżeń.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

46. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy danymi zaprezentowanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok w porównaniu do danych porównywalnych opublikowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Korekta 1: Ujęcie w kosztach 2014 roku duplikatu faktury zakupu otrzymanego w 2015 roku (wartość netto 648 tys. zł)

Korekta 2: Korekta wyceny kontraktu Kalety - Kluczbork w 2013 roku (błędna alokacja kosztów w 2013 roku, która spowodowała naliczenie zbyt wysokich przychodów należnych) - kwota (-)3 158 tys. zł dotycząca 2013 roku, z kolei kwota 13 tys. zł dotyczyła 2014 roku.

Korekta 3: Ujęcie wyceny kontraktu IRS Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku na podstawie otrzymanej wyceny bankowej - kwota (-)765 tys. zł, skorygowana o odroczony podatek dochodowy.

Korekta 4: Ujęcie wyceny kontraktu IRS spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2014 roku na podstawie otrzymanej wyceny bankowej - kwota (-)374 tys. zł, skorygowana o odroczony podatek dochodowy. Wpływ korekty na udziały mniejszości wyniósł (-)106 tys. zł.

Wpływ korekt na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	31.12.2014 przekształcone	Suma korekt	Korekta 1 POZBUD	Korekta 2 POZBUD	Korekta 3 POZBUD	Korekta 4 EVER HOME	31.12.2014 zatwierdzone
I. Aktywa trwałe	167 557	339	123	0	145	71	167 218
1. Wartości niematerialne	273	0	0	0	0	0	273
2. Wartość firmy	2 156	0	0	0	0	0	2 156
3. Rzeczowe aktywa trwałe	131 740	0	0	0	0	0	131 740
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	1 000	0	0	0	0	0	1 000
5. Nieruchomości inwestycyjne	30 752	0	0	0	0	0	30 752
6. Długoterminowe aktywa finansowe	26	0	0	0	0	0	26
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 610	339	123	0	145	71	1 271
II. Aktywa obrotowe	115 984	-3 171	0	-3 171	0	0	119 155
1. Zapasy	17 010	0	0	0	0	0	17 010
2. Zaliczki na dostawy	3 028	0	0	0	0	0	3 028
3. Kontrakty budowlane	17 179	-3 171	0	-3 171	0	0	20 350
4. Należności krótkoterminowe	21 938	0	0	0	0	0	21 938
5. Pożyczki udzielone	2 625	0	0	0	0	0	2 625
6. Środki pieniężne	53 238	0	0	0	0	0	53 238
7. Inne aktywa	966	0	0	0	0	0	966
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa razem	283 541	-2 832	123	-3 171	145	71	286 373

Sprawozdanie finansowe POZBUD T&R S.A. za 2015 rok
(wszystkie kwoty wyrażono w tys. zł, o ile nie podano inaczej)



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – c.d.

Pasywa	31.12.2014 przekształcone	Suma korekt	Korekta 1 POZBUD	Korekta 2 POZBUD	Korekta 3 POZBUD	Korekta 4 EVER HOME	31.12.2014 zatwierdzone
I. Kapitał własny	155 481	-4 619	-525	-3 171	-620	-303	160 100
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	151 065	-4 513	-525	-3 171	-620	-197	155 578
1. Kapitał podstawowy	26 774	0	0	0	0	0	26 774
2. Kapitał zapasowy	84 718	0	0	0	0	0	84 718
3. Kapitał rezerwowy	840	0	0	0	0	0	840
4. Zyski zatrzymane	38 733	-4 513	-525	-3 171	-620	-197	43 246
- zysk netto	10 512	-1 355	-525	-13	-620	-197	11 867
- zyski zatrzymane	28 221	-3 158	0	-3 158	0	0	31 379
B. Przypadające udziałom niekontrolującym	4 416	-106	0	0	0	-106	4 522
II. Zobowiązania długoterminowe	31 702	0	0	0	0	0	31 702
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 441	0	0	0	0	0	1 441
2. Kredyty i pożyczki	29 693	0	0	0	0	0	29 693
3. Inne zobowiązania finansowe	559	0	0	0	0	0	559
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0	0
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	9	0	0	0	0	0	9
III. Zobowiązania krótkoterminowe	96 358	1 787	648	0	765	374	94 571
1. Inne zobowiązania finansowe	4 215	1 139	0	0	765	374	3 076
2. Kredyty i pożyczki	41 224	0	0	0	0	0	41 224
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 243	648	648	0	0	0	28 595
4. Kontrakty budowlane	0	0	0	0	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0	0
6. Inne zobowiązania	11 618	0	0	0	0	0	11 618
7. Rezerwy na zobowiązania	72	0	0	0	0	0	72
8. Rozliczenia międzyokresowe	9 986	0	0	0	0	0	9 986
Pasywa razem	283 541	-2 832	123	-3 171	145	71	286 373



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Skonsolidowane sprawozdanie zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2014 zatwierdzone	Suma korekt	Korekta 1 POZBUD	Korekta 2 POZBUD	Korekta 3 POZBUD	Korekta 4 EVER HOME	01.01-31.12 2014 zatwierdzone
A. Działalność kontynuowana							
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	206 334	-13	0	-13	0	0	206 334
Przychody netto ze sprzedaży produktów	206 334	-13	0	-13	0	0	206 334
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	177 245	648	648	0	0	0	177 245
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	177 245	648	648	0	0	0	177 245
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	29 089	-661	-648	-13	0	0	29 089
KOSZTY SPRZEDAŻY	5 096	0	0	0	0	0	5 096
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 342	0	0	0	0	0	4 342
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	19 651	-661	-648	-13	0	0	19 651
1. Pozostałe przychody operacyjne	1 172	0	0	0	0	0	1 172
2. Pozostałe koszty operacyjne	5 457	0	0	0	0	0	5 457
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	15 366	-661	-648	-13	0	0	15 366
1. Przychody finansowe	889	0	0	0	0	0	889
2. Koszty finansowe	2 922	1 139	0	0	765	374	2 922
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	13 333	-1 800	-648	-13	-765	-374	13 333
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	13 333	-1 800	-648	-13	-765	-374	13 333
1. Podatek dochodowy	1 330	-339	-123	0	-145	-71	1 330
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 003	-1 461	-525	-13	-620	-303	12 003
B. Działalność zaniechana	0	0	0	0	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	12 003	-1 461	-525	-13	-620	-303	12 003
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 867	-1 355	-525	-13	-620	-197	11 867
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	136	-106	0	0	0	-106	136
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/ Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk na jedną akcję zwykłą / Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,44	-0,05	-0,02	0,00	-0,02	-0,01	0,44



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wprowadzone korekty błędu miały wpływ jedynie na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w związku z czym poniżej zostały zaprezentowane tylko stosowny fragment skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2014 rok.

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2014 przekształcone	Suma korekt	Korekta 1 POZBUD	Korekta 2 POZBUD	Korekta 3 EVER HOME	Korekta 4 EVER HOME	01.01-31.12 2014 zatwierdzone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej							
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 533	-1 800	-648	-13	-765	-374	13 333
II. Korekty razem	8 121	1 800	648	13	765	374	6 321
1. Amortyzacja	3 981	0	0	0	0	0	3 981
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 526	0	0	0	0	0	2 526
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 317	0	0	0	0	0	4 317
5. Zmiana stanu rezerw	16	0	0	0	0	0	16
6. Zmiana stanu zapasów	-1 080	0	0	0	0	0	-1 080
7. Zmiana stanu należności	3 985	0	0	0	0	0	3 985
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 776	648	648	0	0	0	5 128
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 552	3 171	0	3 171	0	0	-11 723
10. Inne korekty	-1 998	-2 019	0	-3 158	765	374	21
11. Zapłacony podatek dochodowy	-850	0					-850
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	19 654	0	0	0	0	0	19 654

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 31 grudnia 2014 roku (dane zatwierdzone)	26 774	84 718	840	31 379	0	11 867	155 578	4 522	160 100
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów	0	0	0	-3 158	0	-1 355	-4 513	-106	-4 619
Stan na 31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)	26 774	84 718	840	28 221	0	10 512	151 065	4 416	155 481

Sprawozdanie finansowe POZBUD T&R S.A. za 2015 rok
 (wszystkie kwoty wyrażono w tys. zł, o ile nie podano inaczej)



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**

KRS: **0000284164**

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Wpływ korekt na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	01.01.2014 przekształcone	Suma korekt	Korekta 1 POZBUD	01.01.2014 zatwierdzone
I. Aktywa trwałe	134 401	0	0	134 401
1. Wartości niematerialne	363	0	0	363
2. Wartość firmy	2 156	0	0	2 156
3. Rzeczowe aktywa trwałe	104 844	0	0	104 844
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
5. Nieruchomości inwestycyjne	26 794	0	0	26 794
6. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	244	0	0	244
II. Aktywa obrotowe	100 327	-3 158	-3 158	103 485
1. Zapasy	16 601	0	0	16 601
2. Zaliczki na dostawy	2 358	0	0	2 358
3. Kontrakty budowlane	5 490	-3 158	-3 158	8 648
4. Należności krótkoterminowe	29 334	0	0	29 334
5. Pożyczki udzielone	3 587	0	0	3 587
6. Środki pieniężne	41 480	0	0	41 480
7. Inne aktywa	1 477	0	0	1 477
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa razem	234 728	-3 158	-3 158	237 886

Pasywa	01.01.2014 przekształcone	Suma korekt	Korekta 1 POZBUD	01.01.2014 zatwierdzone
I. Kapitał własny	144 930	-3 158	-3 158	148 088
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	140 544	-3 158	-3 158	143 702
1. Kapitał podstawowy	26 774	0	0	26 774
2. Kapitał zapasowy	73 955	0	0	73 955
3. Kapitał rezerwowy	840	0	0	840
4. Zyski zatrzymane	38 975	-3 158	-3 158	42 133
- zysk netto	7 596	-3 158	-3 158	10 754
- zyski zatrzymane	31 379	0	0	31 379
B. Przypadające udziałom niekontrolującym	4 386	0	0	4 386
II. Zobowiązania długoterminowe	13 510	0	0	13 510
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	770	0	0	770
2. Kredyty i pożyczki	11 925	0	0	11 925
3. Inne zobowiązania finansowe	806	0	0	806
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	9	0	0	9
III. Zobowiązania krótkoterminowe	76 288	0	0	76 288
1. Inne zobowiązania finansowe	2 509	0	0	2 509
2. Kredyty i pożyczki	35 267	0	0	35 267
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 786	0	0	23 786
4. Kontrakty budowlane	0	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Inne zobowiązania	6 691	0	0	6 691
7. Rezerwy na zobowiązania	56	0	0	56
8. Rozliczenia międzyokresowe	7 979	0	0	7 979
Pasywa razem	234 728	-3 158	-3 158	237 886



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Sprawozdanie zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2013 przekształcone	Suma korekt	Korekta 1 POZBUD	01.01-31.12 2013 zatwierdzone
A. Działalność kontynuowana				
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	145 484	-3 158	-3 158	148 642
Przychody netto ze sprzedaży produktów	145 484	-3 158	-3 158	148 642
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	126 789	0	0	126 789
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	126 789	0	0	126 789
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	18 695	-3 158	-3 158	21 853
KOSZTY SPRZEDAŻY	3 989	0	0	3 989
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 358	0	0	4 358
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	10 348	-3 158	-3 158	13 506
1. Pozostałe przychody operacyjne	3 007	0	0	3 007
2. Pozostałe koszty operacyjne	1 990	0	0	1 990
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11 365	-3 158	-3 158	14 523
1. Przychody finansowe	1 277	0	0	1 277
2. Koszty finansowe	2 846	0	0	2 846
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	9 796	-3 158	-3 158	12 954
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	9 796	-3 158	-3 158	12 954
1. Podatek dochodowy	1 602	0	0	1 602
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 194	-3 158	-3 158	11 352
B. Działalność zaniechana	0	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	8 194	-3 158	-3 158	11 352
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 596	-3 158	-3 158	10 754
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	598	0	0	598

47. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Grupę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

POZBUD T&R S.A. ani EVER HOME S.A. nie zawarły umów nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok oraz za okres porównywalny.

48. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez Grupę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Grupa nie zawierała transakcji ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych z podmiotami niepowiązanymi (warunki rynkowe). Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały opisane w notcie nr 38 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wysogotowo,
18 marca 2016 r.
Miejscowość, data

Wojciech Komer
SWGK Księgowość Sp. z o.o.
Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki