

2016

GRUPA
KAPITAŁOWA
POZBUD T&R
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA
I PÓŁROCZE 2016
ROKU

26 SIERPNIA 2016

POZBUD T&R S.A.

Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192

www.pozbud.pl

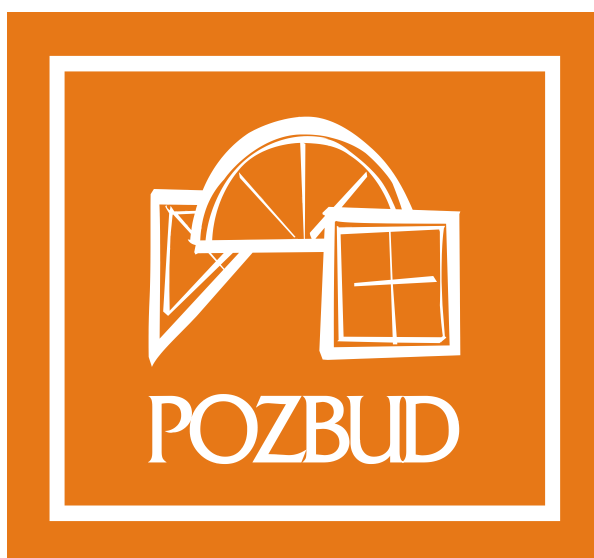
NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**

KRS: **0000284164**

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

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości



[RAPORT ŚRÓDROCZNY 1H 2016]

Skrócony skonsolidowany raport za I półrocze 2016 roku
Grupy Kapitałowej POZBUD T&R Spółka Akcyjna
zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

POZBUD T&R S.A. Raport śródroczny 1H2016 (dane w 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

SPIS TREŚCI

ZAWARTOŚĆ RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE	4
	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
III.	WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU	11
1.	Informacje ogólne	11
2.	Notowania na rynku regulowanym	11
3.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	12
4.	Grupa Kapitałowa	12
5.	Znaczący akcjonariusze	13
6.	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	14
7.	Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne	14
8.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	15
9.	Podstawa sporządzenia	15
10.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	18
11.	Zmiany zasad rachunkowości	18
12.	Korekty wynikające z błędów	18
IV.	WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU	19
1.	Segmenty operacyjne	19
2.	Informacja geograficzna	22
3.	Zmiany szacunków	22
4.	Rzeczowe aktywa trwałe	23
5.	Udzielone pożyczki	26
6.	Kontrakty budowlane	26
7.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	27
8.	Instrumenty finansowe	30
9.	Koszty działalności operacyjnej	33

**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

10.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
11.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	34
12.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	34
13.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto, przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	35
14.	Informacje o emisjach, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	35
15.	Istotne dokonania Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. w okresie sprawozdawczym	35
16.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	37
17.	Sezonowość lub cykliczność w działalności Spółki w okresie śródrocznym	37
18.	Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	37
19.	Sprawy sądowe - wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	37
20.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.	37
21.	Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	38
22.	Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy	38
23.	Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	38
24.	Wynagrodzenia kluczowego personelu	39
25.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
26.	Inne informacje, które w ocenie emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	40
27.	Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu POZBUD T&R S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	40
V.	WYBRANE JEDNOSTKOWE INFORMACJE FINANSOWE	42
	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	42
VI.	INFORMACJA FINANSOWA ZAWIERAJĄCA SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	43
	JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	43
	JEDNOSTKOWY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	44
	JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	45
	JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
	JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	47

**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. WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01-30.06.2016		01.01-30.06.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 008	19 406	90 881	21 667
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 651	1 518	9 223	2 227
Zysk (strata) brutto	4 738	1 082	7 864	1 899
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 067	928	6 053	1 461
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-54	-12	46	11
Aktywa razem (na koniec bieżącego i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	322 774	72 935	326 859	77 927
Rzeczowe aktywa trwałe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	146 173	33 030	137 879	32 872
Należności krótkoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	38 444	8 687	44 381	10 581
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	80 213	18 125	84 514	20 149
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	73 391	16 584	76 658	18 276
Kapitał własny (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	169 170	38 226	165 687	39 502
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	26 774	6 050	26 774	6 383
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 241	-3 936	1 513	365
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 224	-508	-4 780	-1 154
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 686	385	9 297	2 245
Zmiana stanu środków pieniężnych	-17 779	-4 059	6 030	1 456
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)	0,15	0,03	0,23	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,03	0,23	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,32	1,43	6,19	1,48
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,32	1,43	6,19	1,48



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

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. Aktywa trwałe	182 411	182 505	173 478
1. Wartości niematerialne	201	238	295
2. Wartość firmy	2 156	2 156	2 156
3. Rzeczowe aktywa trwałe	146 173	146 414	137 879
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	248	212	631
5. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	31 727	30 752
6. Długoterminowe aktywa finansowe	26	26	26
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 880	1 732	1 739
II. Aktywa obrotowe	140 363	135 200	153 381
1. Zapasy	36 252	21 102	21 631
2. Zaliczki na dostawy	5 795	5 981	2 622
3. Kontrakty budowlane	12 634	6 581	23 572
4. Należności krótkoterminowe	38 444	37 249	44 381
- należności z tytułu podatku dochodowego	818	0	0
5. Pożyczki udzielone	351	350	645
6. Środki pieniężne	45 042	62 821	59 268
7. Inne aktywa	1 845	1 116	1 262
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	322 774	317 705	326 859



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

Pasywa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. Kapitał własny	169 170	165 158	165 687
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	164 020	159 954	160 416
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	100 597	96 073	96 073
3. Kapitał rezerwowy	840	840	840
4. Zyski zatrzymane	35 809	36 267	36 729
- zyski zatrzymane	31 742	26 164	30 676
- zysk netto	4 067	10 103	6 053
B. Przypadające udziałom niekontrolującym	5 150	5 204	5 271
II. Zobowiązania długoterminowe	73 391	74 872	76 658
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 234	2 367	2 558
2. Kredyty i pożyczki	18 012	19 990	21 182
3. Inne zobowiązania finansowe	2 100	2 490	2 909
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	50 000	50 000
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	45	25	9
III. Zobowiązania krótkoterminowe	80 213	77 675	84 514
1. Inne zobowiązania finansowe	3 775	2 081	11 369
2. Kredyty i pożyczki	8 006	4 754	7 285
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 137	46 723	33 993
4. Kontrakty budowlane	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	809	829	835
6. Inne zobowiązania	4 172	3 524	12 056
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	31	358
7. Rezerwy na zobowiązania	269	298	72
8. Rozliczenia międzyokresowe	20 045	19 466	18 904
Pasywa razem	322 774	317 705	326 859



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

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-30.06 2016	01.01-31.12 2015	01.01-30.06 2015
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	85 008	225 059	90 881
Przychody netto ze sprzedaży produktów	85 008	225 059	90 881
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	74 568	197 623	76 608
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	74 568	197 623	76 608
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	10 440	27 436	14 273
KOSZTY SPRZEDAŻY	1 740	4 059	1 794
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2 062	5 727	2 511
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 638	17 650	9 968
1. Pozostałe przychody operacyjne	747	988	340
2. Pozostałe koszty operacyjne	734	3 113	1 085
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 651	15 525	9 223
1. Przychody finansowe	287	955	498
2. Koszty finansowe	2 200	4 040	1 857
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	4 738	12 440	7 864
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	4 738	12 440	7 864
1. Podatek dochodowy	725	2 251	1 765
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 013	10 189	6 099
B. Działalność zaniechana	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 013	10 189	6 099
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 067	10 103	6 053
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	-54	86	46
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,15	0,38	0,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,15	0,38	0,23

**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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01-30.06 2016	01.01-31.12 2015	01.01-30.06 2015
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	4 013	10 189	6 099
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	4 013	10 189	6 099



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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-30.06 2016	01.01-31.12 2015	01.01-30.06 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 738	12 440	7 864
II. Korekty razem	-21 979	12 033	-6 351
1. Amortyzacja	2 191	3 283	1 421
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 193	4 161	2 507
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	54	9	7
5. Zmiana stanu rezerw	-10	242	0
6. Zmiana stanu zapasów (w tym nakłady dot. projektu deweloperskiego)	-14 965	-7 695	-4 049
7. Zmiana stanu należności	1 100	-16 526	-10 363
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 934	9 306	-1 053
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 314	19 813	5 362
10. Inne korekty (wycena instrumentów pochodnych)	-76	-220	0
11. Zapłacony podatek dochodowy	-218	-340	-183
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-17 241	24 473	1 513
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	51	3 119	2 382
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	2	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:	23	3 117	2 382
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	23	3 117	2 382
- odsetki	0	0	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	2 275	15 076	7 162
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 225	14 101	7 162
2. Inwestycje w nieruchomości	0	975	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	50	0	0
- udzielone pożyczki	50	0	0
- na nabycie aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 224	-11 957	-4 780
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	6 083	55 088	66 333
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	3 343	5 088	16 333
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	50 000	50 000
4. Inne wpływy finansowe (otrzymane dotacje)	2 740	0	0
II. Wydatki	4 397	58 021	57 036
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	1 768	50 942	55 001
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	433	876	177
3. Odsetki	2 196	3 530	1 858
4. Inne wydatki finansowe	0	2 673	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 686	-2 933	9 297
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-17 779	9 583	6 030
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-17 779	9 583	6 030
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	62 821	53 238	53 238
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D),			
w tym:	45 042	62 821	59 268
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	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

SKRÓCONE SKOSOLIDOWANE 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 2016	26 774	96 073	840	26 867	0	10 103	160 657	4 501	165 158
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	-703	0	0	-703	703	0
Saldo po zmianach	26 774	96 073	840	26 164	0	10 103	159 954	5 204	165 158
Zmiany w okresie	0	4 524	0	5 578	0	-6 036	4 066	-54	4 012
Podział wyniku netto za 2015 rok	0	9 591	0	0	0	-10 103	-512	0	-512
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	-5 067	0	5 578	0	0	511	0	511
Zysk netto	0	0	0	0	0	4 067	4 067	-54	4 013
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2016	26 774	100 597	840	31 742	0	4 067	164 020	5 150	169 170
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 błędów wprowadzona w roku 2015	0	0	0	-4 512	0	0	-4 512	-107	-4 619
Korekta błędów wprowadzona w roku 2016	0	0	0	-703	0	0	-703	703	0
Saldo po zmianach	26 774	84 718	840	26 164	0	11 867	150 363	5 118	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	0	-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	0
Stan na 31 grudnia 2015	26 774	96 073	840	26 164	0	10 103	159 954	5 204	165 158
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 błędów	0	0	0	-703	0	0	-703	703	0
Saldo po zmianach	26 774	84 718	840	30 676	0	11 867	154 875	5 225	160 100
Zmiany w okresie	0	11 355	0	0	0	-5 814	5 541	46	5 587
Podział wyniku 2014	0	11 355	0	0	0	-11 867	-512	0	-512
Zysk netto	0	0	0	0	0	6 053	6 053	46	6 099
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2015	26 774	96 073	840	30 676	0	6 053	160 416	5 271	165 687

**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. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU

1. Informacje ogólne

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.

W 2013 roku Emitent objął kontrolę nad spółką EVER HOME S.A. Spółka zależna EVER HOME S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki EVER HOME Rossa Spółka Jawna na podstawie aktu notarialnego z dnia 12 marca 2012 roku przed notariuszem Witoldem Duczmałem (Rep. A nr 1327/2012). Siedzibą jednostki zależnej jest Wysogotowo. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000419513.

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



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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, 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 skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 9 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o ustanowieniu dwuosobowego składu Zarządu spółki POZBUD T&R S.A. na kolejną czwartą kadencję. Kadencja Zarządu, zgodnie z § 5 ust. 4 Statutu Spółki, trwa trzy lata i w przypadku zarządu wieloosobowego jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. W związku z upływem trzeciej kadencji Zarządu i wygaśnięciem mandatów członków Zarządu z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu, tj. z dniem 6 maja 2016 roku, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 9 maja 2016 roku ponownie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu POZBUD T&R S.A. czwartej kadencji Pana Tadeusza Andrzejaka, a na stanowisko Wiceprezesa Zarządu czwartej kadencji Pana Romana Andrzejaka. Uchwały podjęte zostały z mocą obowiązującą od dnia 6 maja 2016 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego raportu, 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
Wojciech Komer
Robert Pelec - Röttinger

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

W związku z rezygnacją Pani Małgorzaty Mańkowskiej z członkostwa w Radzie Nadzorczej EVER HOME S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 6 maja 2016 r. podjęło uchwałę nr 14, na mocy której do Rady Nadzorczej EVER HOME S.A. powołano Pana Wojciecha Komera.

4. Grupa Kapitałowa

Zarówno na dzień 30 czerwca 2016 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2015 oraz 30 czerwca 2015 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodziły następujące Spółki:

**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

- 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. 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.

5. Znaczący akcjonariusze

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Emitenta 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.

Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. na dzień przekazania skróconego raportu półrocznego za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku, prezentuje 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	2 583 432	4 066 432	9,65%	13,26%
NN OFE + NN DFE	4 400 000	4 400 000	16,43%	14,35%
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%
Pozostali akcjonariusze	12 022 948	12 486 948	44,91%	40,72%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

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

Według informacji posiadanych przez Emitenta w I półroczu 2016 roku oraz w okresie przekazania w dniu 11 maja 2016 roku raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w zakresie głównych akcjonariuszy POZBUD T&R S.A.:

**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 dniu 22 marca 2016 roku Wiceprezes Zarządu Spółki - Pan Roman Andrzejak nabył 10.290 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 3,62 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu śródrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2016 rok, odrębnie dla każdej z osób

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 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	2 583 432	2 583 432	9,65	4 066 432	13,26

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu śródrocznego za I półrocze 2016 roku, przedstawia poniższa tabela:

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 przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku, tj. od dnia 11 maja 2016 roku do dnia przekazania niniejszego raportu za I półrocze 2016 roku nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

6. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany struktury Emitenta, nie miały miejsca także połączenia, przejęcia ani sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych.

7. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje dane okresu sprawozdawczego za I półrocze 2016 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi, w tym:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 30 czerwca 2015 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,

**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

- za I półrocze narastająco od początku 2015 roku, tj. dane finansowe od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz za okres 12 miesięcy roku obrotowego 2015 dla sprawozdania zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za I półrocze 2015 roku narastająco od początku roku oraz za okres 12 miesięcy roku obrotowego 2015 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Emitent zapewnił porównywalność prezentowanych danych finansowych.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku, jak i na dzień 30 czerwca 2015 roku, dane finansowe obejmują dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A., w skład której poza jednostką dominującą konsolidacją objęta była jedna jednostka zależna EVER HOME S.A. (konsolidowana metodą pełną).

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku Emitent dokonał zmiany danych porównywalnych w zakresie prezentacji kwot zysków zatrzymanych oraz udziałów niekontrolujących prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku. Wpływ zmian w/w korekt na opublikowane roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2015 rok oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku zaprezentowano w nocie objaśniającej nr 23 do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych.

8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez POZBUD T&R S.A. oraz EVER HOME S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy licząc od dnia 30 czerwca 2016 roku. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą ani spółkę zależną lub na istotne ograniczenie działalności prowadzonej przez w/w spółki.

9. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami.

Niniejszy skrócony śródroczny raport finansowy sporządzony na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku został sporządzony z zastosowaniem takich samych zasad rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, w którym to sprawozdaniu znajduje się szczegółowy opis stosowanej polityki rachunkowości.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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

Spółka POZBUD T&R S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań i raportów finansowych. Działając w oparciu o postanowienia § 83 ust. 1 Rozporządzenia 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 (Dz. U. z 2014 roku poz. 133) Spółka nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego oraz śródrocznego, lecz zamieszcza w skonsolidowanych raportach, swoje skrócone jednostkowe kwartalne i śródroczne dane finansowe.

Poniżej zaprezentowano zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2016 roku, zmiany zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2016 roku. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

- 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 2015 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. Obowiązujące 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 obowiązują prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 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 Grupa nie zastosowała dobrowolnie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 roku ani dla lat wcześniejszych.

Nie wystąpiły.

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 Grupę. Ich zastosowanie, we wstępnej ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jednakże Zarząd jest jeszcze w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na sprawozdanie i sytuację finansową Grupy:

- 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 publikacji niniejszego raportu 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.,
- MSSF 16 Leasingi, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2019 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 publikacji niniejszego raportu nie jest znana data wejścia w życie Standardu,
- Zmiany do MSFF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyłączeń z konsolidacji. Zmiany stosuje się retrospektywnie i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zmiany jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE (według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu),
- 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 12: 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.,
- Zmiany do MSSF 2 : Klasyfikacja i wycena płatności opartych na akcjach, obowiązujący za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2018 r.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską. Nie przewiduje się, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą POZBUD T&R S.A. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością w złotych.

Zasady przeliczania danych finansowych na EURO

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy
 - w dniu 30 czerwca 2016 roku 1 EUR = 4,4255 PLN
 - w dniu 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 PLN
 - w dniu 30 czerwca 2015 roku 1 EUR = 4,1944 PLN
- pozycje sprawozdania zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym
 - w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku 1 EUR = 4,3805 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku 1 EUR = 4,1420 PLN

**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

10. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie ze statutem POZBUD T&R S.A. Rada Nadzorcza uchwałą nr 8/05/2015 z dnia 11 maja 2015 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. za I półrocze 2015 roku oraz do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. za 2015 rok. Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia w/w czynności jest firma ECA Sereżyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie (31-523), przy ul. Moniuszki 50 (KRS 0000418856), wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3115.

11. Zmiany zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie dokonywał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

12. Korekty wynikające z błędów

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte korekty wynikające z błędów popełnionych w latach poprzednich.

Emitent zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku Emitent dokonał zmiany danych porównywalnych w zakresie prezentacji kwot zysków zatrzymanych oraz udziałów niekontrolujących prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku. Wpływ zmian w/w korekt na opublikowane roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2015 rok oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku zaprezentowano w nocie objaśniającej nr 23 do niniejszego skróconego śródrocznego 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

IV. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO RUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU

1. Segmenty operacyjne

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 zależną 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. klejunki), 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, uszczelek, 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 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. W 2015 roku Emitent wznowił prace związane z rozwojem wydziału aluminium, w ramach którego planowany jest zakup linii technologicznej do hali aluminium bazującej na opracowanej przez Emitenta technologii produkcji okien aluminiowych. Zarząd Emitenta planuje, że oddanie nowych linii do użytkowania oraz rozpoczęcie produkcji w nowej hali 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



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

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 01.01 - 30.06.2016					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	39 761	0	32 059	13 188	85 008
KOSZT WYTWORZENIA	31 285	0	30 780	12 503	74 568
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	8 476	0	1 279	685	10 440
KOSZTY SPRZEDAŻY					1 740
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU					2 062
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY					6 638
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE					747
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE					734
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					6 651
PRZYCHODY FINANSOWE					287
KOSZTY FINANSOWE					2 200
WYNIK FINANSOWY BRUTTO					4 738
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					0
PODATEK DOCHODOWY					725
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ					4 013

**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 01.01 - 30.06.2015					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	44 342	0	39 134	7 405	90 881
KOSZT WYTWORZENIA	33 240	0	36 938	6 430	76 608
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	11 102	0	2 196	975	14 273
KOSZTY SPRZEDAŻY					1 794
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU					2 511
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY					9 968
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE					340
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE					1 085
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					9 223
PRZYCHODY FINANSOWE					498
KOSZTY FINANSOWE					1 857
WYNIK FINANSOWY BRUTTO					7 864
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					0
PODATEK DOCHODOWY					1 765
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ					6 099

W I półroczu 2016 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 85 008 tys. zł, z czego 47% dotyczyło segmentu stolarki, 38% segmentu usług budowlanych, a 16% segmentu podłóg drewnianych.

Spadek obrotów w porównaniu do I półrocza 2015 roku w głównej mierze wynikał ze stagnacji na rynku usług budowlanych. Od początku 2016 roku wartość wskaźnika dynamiki produkcji budowlano-montażowej* w gospodarce systematycznie spadała i w czerwcu 2016 roku osiągnęła wartość (-)13%. Oznacza to, iż produkcja budowlano-montażowa sprzedana w gospodarce krajowej w czerwcu 2016 roku była o 13% niższa niż produkcja sprzedana w czerwcu poprzedniego roku. Powyższa tendencja utrzymała się również po dniu bilansowym, w lipcu 2016 roku analizowany wskaźnik osiągnął wartość (-)18,8%.

Zastój na rynku usług budowlanych oraz nierozstrzygnięte przetargi przełożyły się na mniejszą ilość realizowanych w kraju inwestycji oraz brak dostępnych zamówień publicznych. W związku z powyższym w ostatnich miesiącach Grupa miała ograniczone możliwości przystąpienia do przetargów na realizację zamówień z sektora instytucjonalnego. Mniejsza ilość zamówień publicznych powoduje, iż aktualnie (poza kontraktami realizowanymi na podstawie umów zawartych w poprzednim roku), realizowane są głównie kontrakty na zlecenie podmiotów prywatnych oraz projekty dla firm deweloperskich.

* Dynamika produkcji budowlano-montażowej jest indeksem mierzącym comiesięczne zmiany wartości produkcji budowlano-montażowej zrealizowanej przez jednostki budowlane zatrudniające co najmniej 10 osób.

Informacje dotyczące głównych klientów

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2016 roku przychody ze sprzedaży do jednego nabywcy przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej:

- Torpol S.A. – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 44 994 tys. zł (44,4%** przychodów Grupy),

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

W analogicznym okresie roku poprzedniego sprzedaż do głównego odbiorcy wynosiła 40 281 tys. zł i stanowiła 43,9%** 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

Całość wskazanych powyżej przychodów dotyczyła segmentu III – Rewitalizacja i usługi budowlane. Przychody te odnoszą się do największych realizowanych przez Emitenta kontraktów, w tym: „Dworzec Łódź Fabryczna” oraz „Modernizacja linii kolejowej E75 RailBaltica”.

W pozostałych segmentach nie występują kontrahenci, którzy przekroczyliby łącznie 10% obrotów Grupy.

2. Informacja geograficzna

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-30.06 2016	01.01-30.06 2015
Kraj	79 160	85 910
Export	5 848	4 971
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	85 008	90 881

3. Zmiany szacunków

Zmiana szacunków składnika sprawozdania finansowego

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 odroczone.

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 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 niniejszego 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.

W porównaniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym za 2015 rok dokonano następujących zmian w wartościach szacunkowych.



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

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

Tytuł	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015	Zmiana w 1H2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 880	1 732	1 739	148
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 234	2 367	2 558	867
Rezerwa na koszty personalne	281	259	44	22
Pozostałe rezerwy	54	64	37	-10
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe i inne aktywa	10 840	10 403	9 144	437
Odpisy aktualizujące wartość zaliczek wpłaconych do klientów	364	364	0	0
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	356	356	356	0
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	0	4 163	4 163	-4 163
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	12 634	6 581	23 572	6 053

Największe zmiany w zakresie wartości szacunkowych powstałe na przestrzeni pierwszego półrocza 2016 roku wynikały z:

- utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności handlowych, w stosunku do których stwierdzono niskie prawdopodobieństwo ściągальności (łączna kwota 580 tys. zł);
- aktywów z tytułu kontraktów budowlanych stanowiących nadwyżkę przychodów należnych Spółce z tytułu wykonanych usług nad przychodami zafakturowanymi (kwota 6 053 tys. zł),
- zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych w Środzie Wielkopolskiej ze względu na ich sprzedaż (4 163 tys. zł),
- odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów, w tym w głównej mierze aktywów dotyczących realizowanych kontraktów budowlanych, odpisów aktualizujących oraz odsetek od obligacji.

4. 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	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Środki trwałe, w tym:			
- grunty	8 903	8 903	8 903
- budynki i budowle	73 658	74 478	68 646
- urządzenia techniczne i maszyny	54 118	54 970	48 209
- środki transportu	714	1 123	1 237
- inne środki trwałe	106	380	105
Środki trwałe w budowie	8 674	6 936	10 779
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	146 173	146 790	137 879

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.

**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

Środki trwałe w budowie	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1. Zakład w Ślonawach	7 489	5 344	9 840
2. Zakład w Grzywnie	1 185	1 592	937
3. Pozostałe środki trwałe w budowie i zaliczki	0	0	2
Razem	8 674	6 936	10 779

Grupa dokonuje alokacji odsetek od kredytów dotyczących bezpośrednio prowadzonych inwestycji. Odsetki są alokowane do momentu oddania inwestycji do użytkowania. Na koniec I kwartału 2016 roku nie wystąpiły odsetki alokowane na środkach trwałych w budowie.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W związku z faktem, iż po zakończeniu procesu inwestycyjnego w zakład produkcyjny w Ślonawach znacznie zwiększyły się możliwości produkcyjne Emitenta, Zarząd Jednostki Dominującej chciałby podjąć współpracę z wiodącymi producentami stolarki okiennej w Europie. W celu pozyskania partnera została nawiązana współpraca z wyspecjalizowaną firmą doradczą. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu przeprowadzane były rozmowy inwestorami, jednak nie udało się pozyskać partnera. W związku z powyższym na początku 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. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu odbyło się kilka spotkań i prezentacji inwestorskich w tym zakresie.

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 notcie nr 7 do niniejszego skróconego śródrocznego 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

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 1.01.2016	8 903	78 793	66 299	2 779	368	157 142
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	407	11	0	418
- nabycie	0	0	407	11	0	418
- przesunięcie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenie z tytułu	0	0	0	454	0	454
- sprzedaż	0	0	0	454	0	454
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 30.06.2016	8 903	78 793	66 706	2 336	368	157 106
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2016	0	4 336	11 382	1 681	248	17 647
f) amortyzacja za okres	0	799	1 206	172	14	2 191
- zmniejszenia	0	0	0	231	0	231
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2016	0	5 135	12 588	1 622	262	19 607
h) wartość netto środków trwałych na dzień 30.06.2016	8 903	73 658	54 118	714	106	137 499

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	43 136	31 201	1 845	153	85 238
b) zwiększenia (z tytułu)	0	30 392	25 956	205	58	56 611
- nabycie	0	18 907	18 436	0	4	37 347
- przesunięcie wewnętrzne	0	11 485	4 114		54	15 653
- ulepszenie	0	0	45	0	0	45
- inne	0	0	3 361	205	0	3 566
c) zmniejszenie z tytułu	0	0	4 153	0	0	4 153
- likwidacja	0	0	2	0	0	2
- inne	0	0	4 151	0	0	4 151
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 30.06.2015	8 903	73 528	53 004	2 050	211	137 696
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2015	0	4 276	4 752	611	73	9 712
f) amortyzacja za okres	0	606	836	202	33	1 677
- zmniejszenia	0	0	793	0	0	793
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2015	0	4 882	4 795	813	106	10 596
h) wartość netto środków trwałych na dzień 30.06.2015	8 903	68 646	48 209	1 237	105	127 100



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

5. Udzielone pożyczki

Pożyczki	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Pożyczki udzielone pracownikom	77	50	70
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	522	513	1 206
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0	0
Udzielone pożyczki, razem	599	563	1 276

Na koniec I półrocza 2016 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 599 tys. zł (z czego kwota 248 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i w głównej mierze 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 7 z dnia 29 lipca 2016 termin spłaty został wydłużony do 30 grudnia 2016 roku;
- AGNES S.A. – umowa pożyczki z dnia 1 października 2013 roku z późn. zm., kwota pożyczki 1 000 tys. zł (z czego na dzień bilansowy nierozliczone pozostawało 212 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.

Grupa udzieliła również pożyczek swoim pracownikom. Łączna kwota aktywów z tego tytułu wyniosła na koniec czerwca 2016 roku 77 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek od pożyczek wynosiła 110 tys. zł.

6. 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	01.01-30.06. 2016	01.01-31.12. 2015	01.01-30.06. 2015
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych	32 059	126 899	39 134
Koszt wytworzenia robót budowlanych	30 780	121 537	36 938
Wynik	1 279	5 362	2 196

Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	11 361	8 523	8 341
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	12 634	6 581	23 572
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	18 314	15 816	7 926
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	0	0	0

Grupa realizuje kontrakty budowlane przede wszystkim ze środków własnych, jednakże w związku z istotną wartością zawartych kontraktów stosowane jest również rozliczanie ze zleceniodawcą w formie zaliczek, zarówno otrzymanych przez Grupę, jak i przekazywanych podwykonawcom. Grupa nie posiada sum zatrzymanych. W zakresie realizowanych kontraktów Grupa korzysta z gwarancji udzielanych przez podmioty ubezpieczeniowe.

**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 przestrzeni I kwartału 2016 roku Grupa kontynuowała realizację rozpoczętych w 2015 roku kontraktów przy liniach kolejowych E-20 i E-30 oraz linii kolejowej E-75 Rail Baltica. Ponadto realizowane były również inne umowy w zakresie budownictwa infrastrukturalnego, w tym m.in. wykończeniowe roboty modernizacyjne na linii kolejowej E-59 na odcinku Czempin – Poznań.

W I półroczu 2016 roku, w związku z przesunięciem (nie z winy POZBUD T&R SA ani jego podwykonawców) terminów zakończenia prac na budowach związanych z dworcem w Łodzi Fabrycznej, Emitent był zobowiązany do wydłużenia okresu obowiązywania pozyskanych gwarancji kontraktowych, a co się z tym wiąże, do poniesienia dodatkowych kosztów nadzoru budowlanego oraz 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, mimo że decyzje w sprawie zwrotu w/w kosztów jeszcze nie zapadły, 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.

Podpisanie przez Grupę nowych istotnych umów na realizację usług budowlanych w zakresie budownictwa infrastrukturalnego uzależnione będzie w dużej mierze od sytuacji w obszarze zamówień publicznych, w tym przede wszystkim inwestycji realizowanych przez PKP.

7. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Otrzymane kredyty i pożyczki	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kredyty w rachunku bieżącym	4 462	3 847	14 299
Kredyty inwestycyjne	21 556	20 897	14 168
Otrzymane pożyczki	0	0	0
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	26 018	24 744	28 467

Otrzymane kredyty i pożyczki	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązanie długoterminowe	18 012	19 990	21 182
Zobowiązanie krótkoterminowe	8 006	4 754	7 285
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	26 018	24 744	28 467

Grupa na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych. Poniżej w tabeli zaprezentowano szczegółowe informacje na temat zawartych przez spółki z Grupy umów kredytowych wraz ze wskazaniem zabezpieczenia poszczególnych kredytów.



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 30.06.2016 wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (PLN)	Saldo 30.06.2016 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2015 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
1	PKO BP S.A. (Kredytobiorca: Emitent)	inwestycyjny (Emitent)	3 380 000	929	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. (Kredytobiorca: Emitent)	obrotowy (limit kredytowy wielocelowy: - kredyt w rachunku bieżącym, - kredyt obrotowy odnawialny, - kredyt obrotowy nieodnawialny/ gwarancje bankowe)	120 000 000	1 500	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 17.500 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	PKO BP S.A. (Kredytobiorca: Emitent)	inwestycyjny	25 828 960	12 263	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 obróbce CNC Reichenbacher VISION2) wraz z cesją z polisy ubezpieczenia, 6. Zastaw na maszynach stanowiących linię do produkcji drzwi wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia, 7. Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta w wysokości 1 100 tys. zł.
4	Bank Zachodni WBK S.A. (Kredytobiorca: Emitent)	inwestycyjny na spłatę zadłużenia wobec BGK	5 937 500	5 461	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,



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 (PLN)	Saldo 30.06.2016 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2015 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
	EVER HOME)								3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości
5	Bank Zachodni WBK S.A. (Kredytobiorca: EVER HOME)	w rachunku bieżącym	3 000 000	2 962	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
6	Bank Zachodni WBK S.A. (Kredytobiorca: EVER HOME)	kredyt obrotowy	1 400 000	1 150	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
7	Bank Zachodni WBK S.A. (Kredytobiorca: EVER HOME)	umowa o multilinie (kredyt rewolwingowy na finansowanie bież.dział.)	1 600 000	1 753	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				26 018	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

8. Instrumenty finansowe

Na dzień 30 czerwca 2016 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		
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
AKTYWA FINANSOWE							
środki pieniężne	wartość nominalna	45 042	62 821	59 268	45 042	62 821	59 268
pożyczki udzielone	UdtW	599	562	1 276	599	562	1 276
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	-	-
należności z tytułu leasingu finansowego	PiN	-	-	-	-	-	-
należności z tytułu dostaw i usług	PiN	33 954	37 249	42 138	33 954	37 249	42 138
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE							
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK	26 018	24 744	28 467	26 018	24 744	28 467
obligacje	PZFwgZK	50 000	50 000	-	50 000	50 000	-
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	2 917	3 347	3 278	2 917	3 347	3 278
zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwgZK	1 813	-	11 000	1 813	-	11 000
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	1 146	1 224	-	1 146	1 224	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	43 137	46 723	33 993	43 137	46 723	33 993

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 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 30 czerwca 2016 roku zawarte transakcje IRS zostały wycenione przez w/w banki na poziomie 1 146 tys. zł. Zmiana wyceny kontraktu IRS na przestrzeni I półrocza 2016 roku wyniosła 76 tys. zł i zwiększyła przychody finansowe bieżącego okresu.

Przeklasyfikowanie aktywów

W okresach objętych niniejszym raportem Grupa nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie

**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

dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

W okresach objętych niniejszym raportem 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 7 do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiadała zobowiązania finansowe w postaci kontraktów IRS zabezpieczających stopę procentową kredytów inwestycyjnych, które zostały zakwalifikowane do poziomu 2 powyższej hierarchii. 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

Grupa narażona jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w tabeli powyżej.

Ryzykami, na które narażony jest Grupa 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 Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.

**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

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. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej przede wszystkim w związku z umowami leasingu finansowego oraz umowami kredytów.

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.

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 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 poprzednich okresów.

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. Nadrzednym 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 okresach objętych niniejszym raportem 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



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

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 wzrastającym udziale działalności budownictwa kolejowego w strukturze sprzedaży Grupy bardzo istotna jest zdolność i możliwość zaciągania zobowiązań, zarówno oprocentowanych w formie kredytów, jak i handlowych. 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 Grupy. Monitoring ryzyka działalności w oparciu o Wskaźnik Equity Ratio pozwoli znacznie rozbudowywać segment budownictwa i relatywnie bezpiecznie prowadzić działalność operacyjną.

Wyszczególnienie	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kapitał własny	169 170	165 158	165 687
Suma pasywów	322 774	317 705	326 859
Wskaźnik kapitalizacji	52%	52%	51%

9. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	01.01.-30.06. 2016	01.01.-31.12. 2015	01.01.-30.06. 2015
amortyzacja	2 191	3 283	1 421
zużycie materiałów i energii	22 379	54 672	20 674
usługi obce	51 492	141 905	56 343
podatki i opłaty	517	831	463
wynagrodzenie	3 011	5 749	2 781
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	717	1 392	656
pozostałe koszty rodzajowe	440	1 342	668
Koszty według rodzaju razem	80 747	209 174	83 006
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 376	-2021	-2 093
Koszty sprzedaży	-1 740	-4059	-1 794
Koszty ogólnego zarządu	-2 063	-5471	-2 511
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	74 568	197 623	76 608

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi - I półrocze 2016 roku

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki	Odsetki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	29	0	119	0	0
EVER HOME S.A.*	1 733	0	92	7	544	17
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	171	0	0	94	0	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	0	0	55	0	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	49	0	106	0	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	0	0	0	0	0
Razem	1 904	78	92	381	544	17

*jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną



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

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2015 rok

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki	Odsetki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	50	0	443	0	0
EVER HOME S.A.*	2 485	0	4 176	4 297	527	27
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	2	0	120	0	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	0	0	102	0	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	72	0	301	0	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	11	0	9	0	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	26	0	0	0	0
Razem	2 496	150	4 185	5 263	527	27

*jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

Transakcje z podmiotami powiązanymi - I półrocze 2015 roku

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki	Odsetki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	33	0	227	0	0
EVER HOME S.A.*	2 605	1 966	2 762	1 748	500	9
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	10	0	0	0	0	0
EVER HOME Rights Ltd	0	0	0	0	0	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	2		63	0	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	0	0	51	0	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	34		87	0	0
Razem	2 615	2 035	2 762	2 176	500	9

*jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

11. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W okresie objętym niniejszym raportem Zarząd Jednostki Dominującej nie zidentyfikował aktywów, które zostałyby zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Zobowiązania warunkowe	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG, STU Ergo Hestia SA)	4 474	1 186	3 217
Gwarancja i regwarancja bankowa zapłaty (PKO BP)	3 267	8 119	8 099*
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG)	26 556	38 849	30 820
Gwarancja opłacenia wadium (STU Ergo Hestia SA)	0	0	4 000
Gwarancja zwrotu zaliczki (STU Ergo Hestia SA)	0	2 250	899
Udzielone poręczenia kredytów	0	0	0
Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	7 097	15 920	0
Razem	41 394	66 324	47 035

* W śródrocznym raporcie za I półrocze 2015 roku w notce dotyczącej zobowiązań warunkowych pominięto kwotę dotyczącą gwarancji i regwarancji bankowych. Powyższe działanie nie było umyślne, wynikało z pomyłki, w niniejszym sprawozdaniu uzupełnioną tę informację.

**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 bilansowy zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek, z których Emitent 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.

13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto, przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zapasów zostały zaprezentowane grunty nabyte w celu realizacji projektu deweloperskiego pt. „Apartamenty Strzeszyn” oraz nakłady poniesione na realizację w/w projektu deweloperskiego. Kwalifikacja niniejszej transakcji wpłynęła na obniżenie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Spółki za I półrocze 2016 roku w łącznej kwocie (-) 14 159 tys. zł.

Poza wyżej wskazanymi w okresie objętym niniejszym raportem w Grupie nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

14. Informacje o emisjach, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja akcji

W okresie objętym niniejszym raportem POZBUD T&R S.A. nie przeprowadzała emisji akcji.

Dłużne papiery wartościowe

W dniu 2 lutego 2015 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/2/2015 o emisji obligacji na okaziciela serii A. Zgodnie z zamierzeniami Zarządu środki finansowe pozyskane w wyniku emisji miały zostać przeznaczone na spłatę zobowiązań Emitenta z tytułu zawartych umów o kredyt, co w ocenie Emitenta umożliwi zwolnienie zabezpieczeń ustanowionych na majątku Emitenta na poczet pozyskania nowych limitów gwarancyjnych w związku z bieżącą działalnością gospodarczą Emitenta.

Wysokość oprocentowania obligacji jest zmienna i będzie 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 będzie przypadał w dniu 13 lutego 2019 roku.

Szczegółowe informacje na temat emisji Obligacji Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 4/2015.

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 przeznaczone na spłatę zobowiązań kredytowych.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent wypłacił odsetki od obligacji przypadające na trzy pierwsze okresy odsetkowe w łącznej kwocie 3 218 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku saldo zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiło 50 000 tys. zł. Na dzień bilansowy Grupa dokonała naliczenia odsetek należnych obligatariuszom za III okres odsetkowy w łącznej kwocie 809 tys. zł.

15. Istotne dokonania Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. w okresie sprawozdawczym

**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

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.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent zawarł umowę na pośrednictwo w zakresie sprzedaży mieszkań, jak również złożył wniosek o wydanie pozwolenia na użytkowanie. Rozpoczęcie prac budowlanych planowane jest na jesień 2016 roku.

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.

Podpisanie umowy na generalne wykonawstwo inwestycji budowlanej

W dniu 24 maja 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej podpisał ze spółką Pomerania Development Sp. z o.o. siedzibą w Poznaniu umowę na generalne wykonawstwo inwestycji budowlanej polegającej na kompleksowej realizacji inwestycji dotyczącej budynku mieszkalnego 14 - kondygnacyjnego z garażami i usługami, przy ul. Wojska Polskiego i Jacka Malczewskiego w Świnoujściu. Zakończenie realizacji przedmiotu umowy strony ustaliły na dzień 30 kwietnia 2018 roku. Wynagrodzenie ryczałtowe generalnego wykonawcy wyniesie 28 932 tys. zł netto. Szczegółowe warunki umowy zostały zawarte w Raporcie bieżącym nr 13/2016.

Zmiana umowy spółki

W dniu 6 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. uchwałą nr 20/1016 zmieniło § 2 Statutu Emitenta, poprzez rozszerzenie zakresu prowadzonej działalności o wytwarzanie energii elektrycznej, handel energią elektryczną, badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, pozostałe badania i analizy

**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

techniczne. Na posiedzeniu zmieniony został również § 17 ust. 1 Statutu POZBUD T&R S.A. Zmiana przede wszystkim polegała na wyrażeniu zgody na zbycie, zastawienie lub obciążenie udziałów lub akcji spółki zależnej, dających prawo do wykonywania więcej niż 50% głosów ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników/walnym zgromadzeniu spółki zależnej.

Do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany statutu nie zostały zarejestrowane w przez sąd.

16. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby opisać w niniejszym raporcie.

17. Sezonowość lub cykliczność w działalności Spółki w okresie śródrocznym

Charakterystyczną cechą profilu działalności spółek branży budowlanej jest sezonowość wynikająca z warunków pogodowych. Pierwsza połowa roku, z uwagi na okres zimowy i warunki pogodowe, z reguły jest okresem obniżenia zapotrzebowania na produkty Spółki, natomiast III i IV kwartał roku przynoszą zazwyczaj największe wartości przychodów.

18. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2016.

19. Sprawy sądowe - wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 30 czerwca 2016 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 Ślönawach. 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

W dniu 7 marca 2016 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu wydał postanowienie, na mocy którego zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację. W związku z powyższym postanowieniem z dnia 16 marca 2016 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu zawiesił postępowanie, które w kwietniu b.r. podjął z udziałem syndyka. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu sprawa jest w toku, a najbliższe posiedzenie zostało wyznaczone na 15 września 2016 roku.

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

- 20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2016 roku Grupa nie udzielała poręczeń, kredytu, pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy POZBUD T&R S.A.

- 21. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

Emitent informuje, że w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe

- 22. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy**

Emitent ani jednostka zależna nie zawarła umów nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od stycznia do czerwca 2016 roku.

- 23. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku Emitent dokonał zmiany danych porównywalnych w zakresie prezentacji kwot zysków zatrzymanych oraz udziałów niekontrolujących prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku.

W opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w opublikowanym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2015 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w zestawieniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym pomyłkowo zaniżono o 703 tys. zł wartość kapitału przypadającego dla akcjonariuszy mniejszościowych, tym samym wykazując zawyżoną wartość zysków zatrzymanych przypadających dla Jednostki Dominującej.

Ponadto w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2015 pomyłkowo zaprezentowano kwotę (-)107 tys. zł przypadającą dla akcjonariuszy mniejszościowych z tytułu wprowadzonej w 2015 roku korekty błędu wynikającego z ujęcia w spółce zależnej EVER HOME S.A. ujemnej wyceny kontraktu IRS („Interest Rate Swap”) jako korektę przypadającą dla Jednostki Dominującej. Błędna prezentacja dotyczyła tylko skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za 2015 rok w/w dane zostały zaprezentowane prawidłowo. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zamieszczonym w niniejszym raporcie Emitent zaprezentował prawidłowe kwoty przypadające na dzień 31 grudnia 2015 roku dla Jednostki Dominującej oraz dla udziałów niekontrolujących.

Wpływ w/w korekt na opublikowane roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2015 rok oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku zaprezentowano poniżej.



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 na dzień 31 grudnia 2015 roku

Pasywa	31.12.2015 zatwierdzone	Korekta 1 Wycena IRS	Korekta 2 Zmiana udziału mniejszości	31.12.2015 przekształcone
I. Kapitał własny	165 158	0	0	165 158
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	160 550	107	-703	159 954
1. Kapitał podstawowy	26 774	0	0	26 774
2. Kapitał zapasowy	96 073	0	0	96 073
3. Kapitał rezerwowy	840	0	0	840
4. Zyski zatrzymane	36 863	107	-703	36 267
- zyski zatrzymane	26 760	107	-703	26 164
- zysk netto	10 103	0	0	10 103
B. Przypadające udziałom niekontrolującym	4 608	-107	703	5 204

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku

Pasywa	30.06.2015 przed zmianą	Korekta 1 Zmiana udziału mniejszości	30.06.2015 po zmianie
I. Kapitał własny	165 687	0	165 687
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	161 119	-703	160 416
1. Kapitał podstawowy	26 774	0	26 774
2. Kapitał zapasowy	96 073	0	96 073
3. Kapitał rezerwowy	840	0	840
4. Zyski zatrzymane	37 432	-703	36 729
- zyski zatrzymane	31 379	-703	30 676
- zysk netto	6 053	0	6 053
B. Przypadające udziałom niekontrolującym	4 568	703	5 271

Poza wyżej wskazanymi zmianami, nie występują w niniejszym sprawozdaniu różnice danych w stosunku do danych ujawnionych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych.

24. Wynagrodzenia kluczowego personelu

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

Wynagrodzenia Zarządu i Organu Nadzorczego Emitenta

Wyszczególnienie	01.01-30.06. 2016	01.01-31.12. 2015	01.01-30.06. 2015
Wynagrodzenia wypłacone i należne			
I. Zarząd	136	272	136
Tadeusz Andrzejak- Prezes Zarządu	68	136	68
Roman Andrzejak - Wiceprezes Zarządu	68	136	68
II. Rada Nadzorcza	36	55	20
Wojciech Prentki	11	17	6
Wojciech Kowalski	11	17	6
Bartosz Andrzejak	5	8	3
Marek Chaniewicz	5	8	3
Slava Aaron Tenenbaum	4	0	0
Jacek Koczwarą	0	5	2

**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

Wynagrodzenia Zarządu i Organu Nadzorczego jednostki zależnej

Wyszczególnienie	01.01-30.06. 2016	01.01-31.12. 2015	01.01-30.06. 2015
Wynagrodzenia wypłacone i należne			
I. Zarząd	60	104	60
Radosław Rossa - Prezes Zarządu	54	52	54
Paweł Stawniak - Wiceprezes Zarządu	6	52	6
II. Rada Nadzorcza	0	0	0

25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym raportem nie dokonywano wypłat dywidendy.

26. Inne informacje, które w ocenie emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie za I półrocze 2016 roku, Zarząd POZBUD T&R S.A. nie widzi innych istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki, a także istotnych dla oceny wyniku finansowego i ich zmian, oraz innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

27. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu POZBUD T&R S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Zdaniem Zarządu POZBUD T&R S.A. kluczowe znaczenie dla osiągniętych wyników w perspektywie kolejnego roku będzie miało przede wszystkim:

Czynniki zewnętrzne:

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach,
- wielkość popytu krajowego w związku z ciągle niezaspokojonymi potrzebami lokalowymi oraz złym stanem technicznym istniejącej stolarki otworowej,
- poziom stóp procentowych, który wpływa na koszt kapitału,
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników,
- kształtowanie się kursów walut,
- kondycja finansowa konkurencyjnych przedsiębiorstw,
- dostępność dofinansowania w ramach funduszy europejskich
- podejście instytucji ubezpieczeniowych i finansowych do branży budowlanej i branży materiałów budowlanych i wiążąca się z tym dostępność produktów finansowych oraz gwarancji kontraktowych.

Ze względu na duży udział segmentu usług budowlanych w obrotach Grupy ogółem jednym z istotniejszych czynników w najbliższym czasie będzie wyklarowanie się sytuacji w sektorze zamówień publicznych, w tym między innymi dotyczącej inwestycji torowych i kubaturowych realizowanych przez PKP.

Czynniki wewnętrzne:

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników,
- jakość wyrobów, atrakcyjność kształtów i kolorystyki produktów,
- właściwa polityka cenowa,

**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

- jakość obsługi klienta zarówno przy sprzedaży, jak i posprzedażowa,
- stabilność kanałów dystrybucji,
- skuteczność założonej strategii rozwoju.

Jeśli chodzi o perspektywy rozwoju działalności Grupy w kolejnym roku obrotowym, to zasadnicze znaczenie będą miały następujące czynniki:

- rozwój wykorzystywanych przez Emitenta kanałów dystrybucji,
- rozszerzenie sprzedaży na rynkach zagranicznych,
- uczestnictwo w targach oraz wydarzeniach branżowych,
- aktywne uczestnictwo w przetargach dotyczących kontaktów infrastrukturalnych oraz rewitalizacyjnych,
- dostępność linii finansowej na gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i rękojmi.

W swoich działaniach w 2016 roku i w najbliższych latach Grupa planuje skupić siły na rozwoju swojego core biznesu, czyli produkcji materiałów budowlanych, w tym przede wszystkim materiałów stolarki otworowej drewnianej, stolarki otworowej drewniano – aluminiowej oraz litych podłóg drewnianych - we współpracy ze spółką zależną EVER HOME SA. Powyższe będzie możliwe dzięki zwiększonym mocom produkcyjnym uzyskanym dzięki wybudowaniu nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Slonawach (zwiększenie mocy produkcyjnych do 10 tys. m kw. z 3,5 tys. m kw. miesięcznie, zautomatyzowanie produkcji), jak również dzięki podjętym działaniom marketingowym oraz rozwojowi sieci oddziałów i dystrybutorów na terenie całego kraju.

Ponadto w najbliższych latach jednym z ważniejszych kierunków rozwoju Grupy będzie realizacja pierwszego własnego projektu deweloperskiego „Apartamenty Strzeszyn”, którego realizacja rozpocznie się jesienią 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

V. WYBRANE JEDNOSTKOWE INFORMACJE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	01.01-30.06.2016		01.01-30.06.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 827	16 397	86 238	20 820
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 427	1 467	8 675	2 094
Zysk (strata) brutto	4 758	1 086	7 540	1 820
Zysk (strata) netto	4 040	922	5 840	1 410
Aktywa razem (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	299 024	67 568	308 211	73 482
Rzeczowe aktywa trwałe (na koniec bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	128 611	29 061	121 242	28 906
Należności krótkoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	35 016	7 912	43 607	10 396
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	67 804	15 321	77 724	18 530
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	68 299	15 433	71 139	16 960
Kapitał własny (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	162 921	36 814	159 348	37 991
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	26 774	6 050	26 774	6 383
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 567	-3 554	5 879	1 419
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 224	-508	-4 705	-1 136
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	105	24	4 905	1 184
Zmiana stanu środków pieniężnych	-17 686	-4 037	6 079	1 468
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)	0,15	0,03	0,22	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,03	0,22	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,09	1,37	5,95	1,42
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,09	1,37	5,95	1,42



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. INFORMACJA FINANSOWA ZAWIERAJĄCA SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. Aktywa trwałe	171 418	170 986	163 515
1. Wartości niematerialne	201	238	295
2. Inwestycje w jednostki zależne	8 874	8 874	8 874
3. Rzeczowe aktywa trwałe	128 611	128 326	121 242
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	248	212	631
5. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	31 727	30 752
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 757	1 609	1 721
II. Aktywa obrotowe	127 606	123 409	144 696
1. Zapasy	26 356	12 977	13 382
2. Zaliczki na dostawy	6 115	6 303	2 622
3. Kontrakty budowlane	12 634	6 581	23 572
4. Należności krótkoterminowe	35 016	32 893	43 607
- należności z tytułu podatku dochodowego	746	0	0
5. Pożyczki udzielone	895	877	1 154
6. Środki pieniężne	45 014	62 700	59 186
7. Inne aktywa	1 576	1 078	1 173
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	299 024	294 395	308 211

Pasywa	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. Kapitał własny	162 921	158 881	159 348
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	99 936	95 117	95 117
3. Kapitał rezerwowy	840	840	840
4. Zyski zatrzymane	35 371	36 150	36 617
- zyski zatrzymane	31 331	26 461	30 777
- zysk netto	4 040	9 689	5 840
II. Zobowiązania długoterminowe	68 299	69 552	71 139
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 233	2 366	2 537
2. Kredyty i pożyczki	12 971	14 739	15 769
3. Inne zobowiązania finansowe	2 052	2 424	2 824
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	50 000	50 000
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	43	23	9
III. Zobowiązania krótkoterminowe	67 804	65 962	77 724
1. Inne zobowiązania finansowe	2 952	1 550	11 362
2. Kredyty i pożyczki	1 721	221	2 291
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 339	40 560	32 753
4. Kontrakty budowlane	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	809	829	835
6. Inne zobowiązania	3 816	3 237	11 728
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	18	345
7. Rezerwy na zobowiązania	206	236	44
8. Rozliczenia międzyokresowe	19 961	19 329	18 711
Pasywa razem	299 024	294 395	308 211



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

JEDNOSTKOWY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-30.06 2016	01.01-31.12 2015	01.01-30.06 2015
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	71 827	211 473	86 238
Przychody netto ze sprzedaży produktów	71 827	211 473	86 238
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	62 004	186 049	72 855
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	62 004	186 049	72 855
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	9 823	25 424	13 383
KOSZTY SPRZEDAŻY	1 602	3 839	1 694
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 726	5 142	2 257
VI. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	6 495	16 443	9 432
1. Pozostałe przychody operacyjne	658	949	315
2. Pozostałe koszty operacyjne	726	3 098	1 072
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 427	14 294	8 675
1. Przychody finansowe	274	978	507
2. Koszty finansowe	1 943	3 414	1 642
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	4 758	11 858	7 540
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	4 758	11 858	7 540
1. Podatek dochodowy	718	2 169	1 700
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 040	9 689	5 840
B. Działalność zaniechana	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 040	9 689	5 840
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,15	0,36	0,22
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,15	0,36	0,22

**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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01-30.06 2016	01.01-31.12 2015	01.01-30.06 2015
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	4 040	9 689	5 840
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	4 040	9 689	5 840

Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	01.01-30.06 2016	01.01-31.12 2015	01.01-30.06 2015
- podstawowy	0,15	0,36	0,22
- rozwodniony	0,15	0,36	0,22

**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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-30.06 2016	01.01-31.12 2015	01.01-30.06 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 758	11 858	7 540
II. Korekty razem	-20 325	10 235	-1 661
1. Amortyzacja	1 665	2 378	1 001
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 931	3 329	2 316
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	54	9	7
5. Zmiana stanu rezerw	-10	206	0
6. Zmiana stanu zapasów (w tym nakłady dot. projektu deweloperskiego)	-13 191	-6 256	-2 813
7. Zmiana stanu należności	-1 263	-12 526	-9 567
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 259	3 520	2 110
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 073	19 964	5 431
10. Inne korekty (wycena instrumentów pochodnych)	-53	-66	0
11. Zapłacony podatek dochodowy	-126	-323	-146
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-15 567	22 093	5 879
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	51	3 119	2 382
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	2	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	23	3 117	2 382
- spłata udzielonych pożyczek	23	3 117	2 382
- odsetki	0	0	0
II. Wydatki	2 275	13 028	7 087
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 225	11 553	6 587
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	975	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	50	500	500
- udzielone pożyczki	50	500	500
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 224	-9 909	-4 705
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	4 240	54 584	54 584
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 500	4 584	4 584
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	50 000	50 000
4. Inne wpływy finansowe (otrzymane dotacje)	2 740	0	0
II. Wydatki	4 135	57 175	49 679
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	1 768	50 942	47 842
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	416	835	170
3. Odsetki	1 951	2 725	1 667
4. Inne wydatki finansowe	0	2 673	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	105	-2 591	4 905
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-17 686	9 593	6 079
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-17 686	9 593	6 079
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	62 700	53 107	53 107
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	45 014	62 700	59 186
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2016	26 774	95 117	840	26 461	0	9 689	158 881
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	95 117	840	26 461	0	9 689	158 881
Zmiany w okresie	0	4 819	0	4 870	0	-5 649	4 040
Podział wyniku finansowego za 2015 rok	0	9 689	0	0	0	-9 689	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	-4 870	0	4 870	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	4 040	4 040
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2016	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2016	26 774	99 936	840	31 331	0	4 040	162 921

Stan na 1 stycznia 2015	26 774	83 758	840	30 777	0	11 359	153 508
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	-4 316	0	0	-4 316
Saldo po zmianach	26 774	83 758	840	26 461	0	11 359	149 192
Zmiany w okresie	0	11 359	0	0	0	-1 670	9 689
Podział wyniku finansowego za 2014	0	11 359	0	0	0	-11 359	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	9 689	9 689
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015	26 774	95 117	840	26 461	0	9 689	158 881

Stan na 1 stycznia 2015	26 774	83 758	840	30 777	0	11 359	153 508
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	83 758	840	30 777	0	11 359	153 508
Zmiany w okresie	0	11 359	0	0	0	-5 519	5 840
Podział wyniku finansowego za 2014	0	11 359	0	0	0	-11 359	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	5 840	5 840
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2015	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2015	26 774	95 117	840	30 777	0	5 840	159 348

Wysogotowo,
 26 sierpnia 2016 r.
 Miejsowość, data

Tadeusz Andrzejak
 Prezes Zarządu
 Podpis Kierownika Jednostki

Roman Andrzejak
 Wiceprezes Zarządu
 Podpis Kierownika Jednostki