

2018

GRUPA
KAPITAŁOWA
POZBUD T&R
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA
I PÓŁROCZE 2018
ROKU

31 SIERPNIĄ 2018

POZBUD T&R S.A.

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

www.pozbud.pl

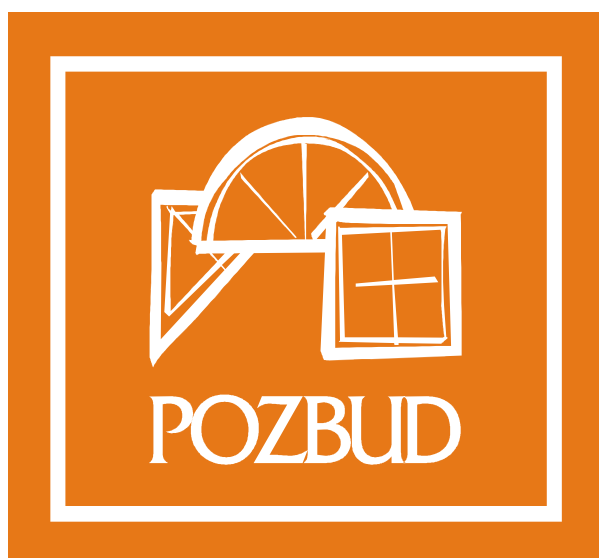
NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**

KRS: **0000284164**

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

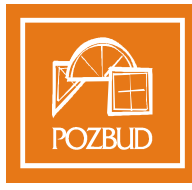
Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości



RAPORT ŚRÓDROCZNY 1H 2018

Skrócony skonsolidowany raport za I półrocze 2018 roku
Grupy Kapitałowej POZBUD T&R Spółka Akcyjna
zawierający skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe



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	5
	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
III.	WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU	12
	1. Informacje ogólne	12
	2. Notowania na rynku regulowanym	12
	3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	13
	4. Grupa Kapitałowa	14
	5. Znaczący akcjonariusze	15
	6. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	16
	7. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne	19
	8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	20
	9. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych	20
	10. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	21
	11. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
	12. Podstawa sporządzenia	21
	13. Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych	27
	14. Zmiany zasad rachunkowości	27
	15. Korekty wynikające z błędów	27
IV.	WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU	28
	16. Segmenty operacyjne	28
	17. Informacja geograficzna	31
	18. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	32
	19. Rzeczowe aktywa trwałe	34
	20. Udzielone pożyczki	38



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

21.	Kontrakty budowlane	38
22.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy Emitenta	40
23.	Instrumenty finansowe	44
24.	Koszty działalności operacyjnej	47
25.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
26.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	48
27.	Zmiany zasad rachunkowości	50
28.	Korekty wynikające z błędów	50
29.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	51
30.	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	52
31.	Informacje o emisjach, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	53
32.	Istotne dokonania Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. w okresie sprawozdawczym	54
33.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	60
34.	Sezonowość lub cykliczność w działalności Spółki w okresie śródrocznym	61
35.	Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie śródrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	61
36.	Sprawy sądowe - wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	61
37.	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	62
38.	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	62
39.	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	62
40.	Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniaми finansowymi	62
41.	Wynagrodzenia kluczowego personelu	66
42.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	66
43.	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	66
44.	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	66
V.	WYBRANE JEDNOSTKOWE INFORMACJE FINANSOWE	69
	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	69



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.....	70
VII. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU.....	75
1. Polityka rachunkowości.....	75
2. Inne informacje objaśniające.....	75



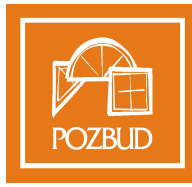
POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

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.-30.06.2018		01.01.-30.06.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 667	13 838	55 032	12 957
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 612	1 796	6 330	1 490
Zysk (strata) brutto	5 787	1 365	4 685	1 103
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (tys. zł)	4 218	995	3 960	932
- z działalności kontynuowanej (tys. zł)	4 981	1 175	3 831	902
- z działalności zaniechanej (tys. zł)	-763	-180	129	30
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-267	-63	45	11
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.06.2018		31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	378 207	86 713	335 331	80 398
Rzeczowe aktywa trwale	138 006	31 641	151 469	36 316
Należności krótkoterminowe	25 896	5 937	33 933	8 136
Należności długoterminowe	1 003	230	1 003	240
Zobowiązania krótkoterminowe	128 880	29 549	79 559	19 075
Zobowiązania długoterminowe	73 017	16 741	78 734	18 877
Kapitał własny	176 310	40 423	177 038	42 446
Kapitał zakładowy	26 774	6 139	26 774	6 419
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-30.06.2018		01.01.-30.06.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 205	5 945	3 710	873
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 763	-888	-2 003	-472
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 138	2 155	385	91
Zmiana stanu środków pieniężnych	30 580	7 213	2 092	493
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)	0,16	0,04	0,15	0,03
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,19	0,04	0,14	0,03
- z działalności zaniechanej (zł)	-0,03	-0,01	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,16	0,04	0,15	0,03
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,20	0,05	0,14	0,03
- z działalności zaniechanej (zł)	-0,03	-0,01	0,00	0,00
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-30.06.2018		01.01.-30.06.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,59	1,51	6,61	1,59
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,59	1,51	6,61	1,59



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	30.06.2018	31.12.2017 dane przekształcone	30.06.2017 dane przekształcone
I. Aktywa trwałe	175 180	187 741	185 765
1. Wartości niematerialne	287	859	836
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	138 006	151 469	149 337
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	49	57	82
5. Należności długoterminowe	1 003	1 003	1 003
6. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	31 727	31 727
7. Długoterminowe aktywa finansowe	0	26	21
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 811	2 277	2 464
9. Inne aktywa długoterminowe	2 297	323	295
II. Aktywa obrotowe	203 027	147 590	140 283
1. Zapasy	50 359	58 072	46 841
2. Zaliczki na dostawy	28 642	8 013	5 172
3. Kontrakty budowlane	23 608	10 998	16 510
4. Należności krótkoterminowe	25 896	33 933	29 746
- należności z tytułu podatku dochodowego	3	1 205	547
5. Pożyczki udzielone	995	391	387
6. Środki pieniężne	65 475	34 895	40 602
7. Inne aktywa	3 692	1 288	1 025
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 360	0	0
Aktywa razem	378 207	335 331	326 048



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	30.06.2018	31.12.2017 dane przekształcone	30.06.2017 dane przekształcone
I. Kapitał własny	176 310	177 038	173 377
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	176 310	171 831	168 118
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	114 388	107 003	106 747
3. Kapitał rezerwowy	840	840	840
4. Zyski zatrzymane	34 308	37 214	33 757
- zyski zatrzymane	29 823	29 586	29 842
- zysk netto	4 485	7 628	3 915
B. Przypadające udziałom niekontrolującym	0	5 207	5 259
II. Zobowiązania długoterminowe	73 017	78 734	40 052
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 140	4 669	4 505
2. Kredyty i pożyczki	49 558	55 609	16 292
3. Inne zobowiązania finansowe	981	1 519	1 900
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	50	61	52
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 288	16 876	17 303
III. Zobowiązania krótkoterminowe	128 880	79 559	112 619
1. Inne zobowiązania finansowe	7 752	8 319	4 832
2. Kredyty i pożyczki	34 906	27 420	14 534
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 654	34 342	31 502
4. Kontrakty budowlane	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	50 815
6. Inne zobowiązania	54 354	7 312	9 294
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	16	0
7. Rezerwy na zobowiązania	338	397	478
8. Rozliczenia międzyokresowe	876	1 769	1 164
Pasywa razem	378 207	335 331	326 048



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 2018	01.01-31.12 2017 dane przekształcone	01.01-30.06 2017 dane przekształcone
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	58 667	109 676	55 032
Przychody netto ze sprzedaży produktów	58 667	109 676	55 032
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	46 866	91 220	45 143
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46 866	91 220	45 143
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	11 801	18 456	9 889
KOSZTY SPRZEDAŻY	2 318	3 866	2 046
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2 308	3 909	2 166
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	7 175	10 681	5 677
1. Pozostałe przychody operacyjne	976	1 385	775
2. Pozostałe koszty operacyjne	539	485	122
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 612	11 581	6 330
1. Przychody finansowe	283	1 179	268
2. Koszty finansowe	1 795	3 906	1 913
VI. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CZĘŚCI AKCJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH POWODUJĄCEJ UTRATĘ KONTROLI	-313	0	0
VII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	5 787	8 854	4 685
VIII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	5 787	8 854	4 685
1. Podatek dochodowy	806	1 213	854
IX. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 981	7 641	3 831
B. Działalność zaniechana	-763	-20	129
Zysk (strata) okresu sprawozdawczego z działalności zaniechanej	-763	-20	129
C. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	4 218	7 621	3 960
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 485	7 628	3 915
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	-267	-7	45
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 (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (zł):	0,16	0,28	0,15
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,19	0,29	0,14
- z działalności zaniechanej (zł)	-0,03	0,00	0,00
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł):	0,17	0,28	0,15
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,20	0,29	0,14
- z działalności zaniechanej (zł)	-0,03	0,00	0,00



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	01.01-31.12	01.01-30.06
	2018	2017	2017
		dane	dane
		przekształcone	przekształcone
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	4 218	7 621	3 960
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	4 218	7 621	3 960



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 PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-30.06	01.01-31.12	01.01-30.06
	2018	2017 dane przekształcone	2017 dane przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 024	8 883	4 852
1. Z działalności kontynuowanej	5 787	8 854	4 685
2. Z działalności zaniechanej	-763	29	167
II. Korekty razem	20 181	-10 360	-1 142
1. Amortyzacja	2 576	4 517	2 287
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 894	4 215	1 985
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-67	-222	-184
5. Zmiana stanu rezerw	479	62	136
6. Zmiana stanu zapasów	-12 915	-19 889	-5 819
7. Zmiana stanu należności	10 061	13 610	18 054
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	44 204	-13 977	-14 353
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17 483	1 085	-4 255
10. Zapłacony podatek dochodowy	639	505	1 125
11. Inne korekty	-9 207	-266	-118
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	25 205	-1 477	3 710
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	4 024	526	500
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	471	471
2. Z aktywów finansowych, w tym:	4 024	55	29
- zbycie akcji jedn. zależnych	4 000	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	55	29
- odsetki	24	0	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	7 787	5 318	2 503
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 787	5 313	2 503
2. Inwestycje w nieruchomości	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	5	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- na nabycie aktywów finansowych	0	5	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 763	-4 792	-2 003
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	12 455	60 399	6 490
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	12 455	56 272	6 052
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe		4 127	438
II. Wydatki	3 317	57 745	6 105
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	906	51 917	3 603
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	405	958	520
3. Odsetki	1 880	4 870	1 982
4. Inne wydatki finansowe	126	0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 138	2 654	385
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	30 580	-3 615	2 092
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	30 580	-3 615	2 092
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	34 895	38 510	38 510
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	65 475	34 895	40 602
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 rezerwy	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 2018	26 774	107 003	840	31 742	0	7 628	173 987	5 207	179 194
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	-2 156	0	0	-2 156	0	-2 156
Saldo po zmianach	26 774	107 003	840	29 586	0	7 628	171 831	5 207	177 038
Zmiany w okresie	0	7 385	0	258	-21	-3 143	4 479	-5 207	-728
Podział wyniku netto za 2017 rok	0	7 628	0	0	0	-7 628	0	0	0
Sprzedż akcji EVER HOME S.A. powodująca utratę kontroli	0	-243	0	258	-21	0	-6	-4 940	-4 946
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	4 485	4 485	-267	4 218
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2018	26 774	114 388	840	29 844	-21	4 485	176 310	0	176 310
Stan na 1 stycznia 2017	26 774	100 597	840	31 742	0	6 406	166 359	5 214	171 573
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	-2 156	0	0	-2 156	0	-2 156
Saldo po zmianach	26 774	100 597	840	29 586	0	6 406	164 203	5 214	169 417
Zmiany w okresie	0	6 406	0	0	0	1 222	7 628	-7	7 621
Podział wyniku netto za 2016 rok	0	6 406	0	0	0	-6 406	0	0	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	7 628	7 628	-7	7 621
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2017	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017	26 774	107 003	840	29 586	0	7 628	171 831	5 207	177 038
Stan na 1 stycznia 2017	26 774	100 597	840	31 742	0	6 406	166 359	5 214	171 573
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	-2 156	0	0	-2 156	0	-2 156
Saldo po zmianach	26 774	100 597	840	29 586	0	6 406	164 203	5 214	169 417
Zmiany w okresie	0	6 150	0	256	0	-2 491	3 915	45	3 960
Podział wyniku netto za 2016 rok	0	6 150	0	256	0	-6 406	0	0	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	3 915	3 915	45	3 960
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2017	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2017	26 774	106 747	840	29 842	0	3 915	168 118	5 259	173 377



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 2018 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 asesora notarialnym Karoliną Walkiewicz – Kuraś, zastępcą notariusza Wojciecha Kwarczińskiego (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. Ponadto w 2016 roku Emitent rozpoczął realizację przedsięwzięcia deweloperskiego pod nazwą „Zacisze Strzeszyn”, w postaci budynków wielorodzinnych wraz z garażami i usługami. Zakończenie realizacji pierwszego etapu inwestycji planowane jest na trzeci kwartał 2018 roku, a przekazanie lokali klientom do końca 2018 roku.

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 Duczmalem (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.

W dniu 20 czerwca 2018 roku POZBUD T&R S.A. dokonał zbycia 943 397 szt. akcji w kapitale zakładowym EVER HOME S.A. z siedzibą w Wysogotowie. Ponadto w dniu 19 czerwca 2018 roku Pan Roman Andrzejak (Wiceprezes POZBUD T&R S.A.) złożył rezygnację z dniem 20 czerwca 2018 roku z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej EVER HOME S.A. W wyniku powyższych zdarzeń Emitent utracił kontrolę nad opisywaną jednostką. Na dzień 30 czerwca 2018 roku EVER HOME S.A. została wyłączona z konsolidacji.

Ponadto we wrześniu 2017 roku POZBUD T&R S.A. nabył 100% udziałów w spółce „SPC-2” Sp. z o.o. Spółka ta jest dedykowana realizacji przedsięwzięcia budowlanego pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”, którego realizacja rozpoczęła się w drugim kwartale 2018 roku. Począwszy od raportu śródrocznego za pierwsze półrocze 2018 roku w/w jednostka jest obejmowana skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej. Dane finansowe „SPC-2” Sp. z o.o. są konsolidowane metodą konsolidacji pełnej.

2. Notowania na rynku regulowanym

Gielda: Gielda 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



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

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

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
Halina Czubak - Lulkiewicz
Bartosz Andrzejak
Marek Chaniewicz

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 Spółce POZBUD T&R S.A. funkcjonuje powołany w 2017 roku Komitet Audytu w składzie:

Komitet Audytu:

Wojciech Kowalski
Marek Chaniewicz
Bartosz Andrzejak

Przewodniczący Komitetu Audytu,
Członek Komitetu Audytu,
Członek Komitetu Audytu.

Czas trwania kadencji Komitetu Audytu jest tożsamy z kadencją Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego raportu, skład Zarządu jednostki zależnej „SPC-2” Sp. z o.o. jest następujący:

Zarząd:

Roman Andrzejak
Łukasz Fojt

Prezes Zarządu,
Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym niniejszym raportem ani do dnia jego publikacji nie było zmian w składzie Zarządu „SPC-2” Sp. z o.o.

W w/w jednostce zależnej nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.



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

4. Grupa Kapitałowa

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017, jak i na dzień 30 czerwca 2017 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodziły następujące Spółki:

- POZBUD T&R S.A. – Jednostka Dominująca,
- EVER HOME S.A. – jednostka zależna – (POZBUD T&R S.A. posiadał 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,
- „SPC-2” Sp. z o.o. – jednostka zależna (nabycie przez POZBUD T&R S.A kontroli nad w/w spółką nastąpiło w dniu 21 września 2017 roku, POZBUD T&R S.A. posiada 100% udziałów „SPC-2” Sp. z o.o.).

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

W dniu 20 czerwca 2018 roku POZBUD T&R S.A. zbył 947 603 szt. akcji w kapitale zakładowym EVER HOME S.A. z siedzibą w Wysogotowie. Ponadto w dniu 19 czerwca 2018 roku Pan Roman Andrzejak (Wiceprezes POZBUD T&R S.A.) złożył rezygnację z dniem 20 czerwca 2018 roku z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej EVER HOME S.A. W wyniku powyższych zdarzeń Emitent utracił kontrolę nad opisywaną jednostką. Na dzień 30 czerwca 2018 roku EVER HOME S.A. została wyłączona z konsolidacji. Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2018 roku objęto przychody i koszty EVER HOME S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 20 czerwca 2018 roku.

Wraz z utratą kontroli nad EVER HOME S.A. Emitent utracił również kontrolę nad spółkami zależnymi od EVER HOME S.A., tj. EVER HOME Marketing Sp. z o.o. oraz EVER HOME Property Rights Ltd.

W dniu 21 września 2017 roku POZBUD T&R S.A. nabył 100% udziałów w spółce „SPC-2” Sp. z o.o. Spółka ta jest dedykowana realizacji przedsięwzięcia budowlanego pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”, którego realizacja rozpoczęła się w drugim kwartale 2018 roku. Począwszy od raportu śródrocznego za pierwsze półrocze 2018 roku w/w jednostka jest obejmowana skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej. Dane finansowe „SPC-2” Sp. z o.o. są konsolidowane metodą konsolidacji pełnej.

Udziały w spółce „SPC-2” Sp. z o.o. zostały przez POZBUD T&R S.A. nabyte w związku z planami realizacji kontraktu na budowę sieci GSM-R w ramach umowy zawartej ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., którego szczegóły zostały opisane w dodatkowej notce objaśniającej nr 32 do niniejszego sprawozdania finansowego. W związku z podpisaniem przez jednostkę zależną w dniu 29 marca 2018 roku w/w umowy, rozpoczęciem w drugim kwartale 2018 roku właściwej działalności gospodarczej oraz osiągnięciem istotnych z punktu widzenia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. przychodów i kosztów, dane finansowe „SPC-2” Sp. z o.o. są od tego okresu obejmowane skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

W wyniku powyższych zdarzeń na dzień kończący pierwsze półrocze 2018 roku, tj. na dzień 30 czerwca 2018 w skład Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. wchodziły następujące spółki:

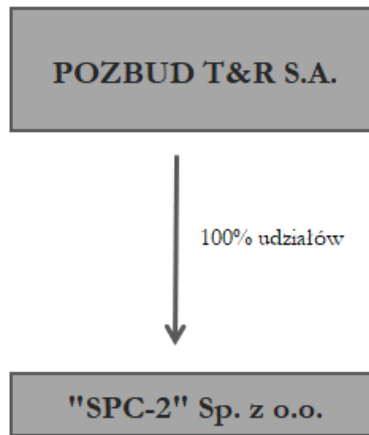
- POZBUD T&R S.A. – Jednostka Dominująca,
- „SPC-2” Sp. z o.o. – jednostka zależna (100% udziałów).



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

Struktura Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku:



5. Znaczący akcjonariusze

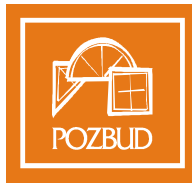
Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 26 774 179,00 zł i dzieli się na 26 774 179 akcji, którym odpowiada 30 668 179 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,0 zł i zostały w pełni opłacone.

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 śródrocznego za okres zakończony 30 czerwca 2018 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	2 610 916	4 093 916	9,75%	13,35%
Nationale Nederlanden OFE + DFE	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	8,63%	7,53%
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	12 351 165	12 351 165	46,13%	40,27%
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.



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

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 poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018 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	2 610 916	2 610 916	9,75	4 093 916	13,35

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu śródrocznego za I półrocze 2018 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 2018 roku, tj. od dnia 18 maja 2018 roku do dnia przekazania niniejszego raportu za I półrocze 2018 roku, nie odnotowano zmiany w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta opisanych powyżej.

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

EVER HOME S.A.

W dniu 20 czerwca 2018 roku Zarząd spółki POZBUD T&R S.A. dokonał sprzedaży części pakietu akcji imiennych uprzywilejowanych spółki zależnej EVER HOME S.A. Sprzedaż dotyczyła:

- 346.000 akcji EVER HOME S.A. serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 34.600,00 zł,
- 251.397 akcji EVER HOME S.A. serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 25.139,70 zł,
- 346.000 akcji EVER HOME S.A. serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 34.600,00 zł.

Łącznie transakcja sprzedaży dotyczyła 943.397 akcji. Cena sprzedaży akcji spółki zależnej wynosiła 4,77 zł za jedną akcję, a łączna wartość przeprowadzonej transakcji wyniosła 4.500 tys. zł. Po przeprowadzeniu transakcji Emitent jest w posiadaniu 902.603 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C EVER HOME S.A. o łącznej wartości nominalnej 90.260,30 zł, stanowiących 31,71% udziału w kapitale zakładowym w/w spółki i 1.805.206 głosów stanowiących 38,47% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu EVER HOME 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: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Zysk (strata) na sprzedaży części akcji jednostek zależnych powodującej utratę kontroli

Sprzedaż akcji spółki zależnej EVER HOME S.A. związana była ze zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta. Na sprzedaży akcji jednostki zależnej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za pierwsze półrocze 2018 roku poniesiona została strata w wysokości (-)313 tys. zł. Szczegóły dotyczące rozliczenia zgodnie z par. 25 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyniku na sprzedaży części akcji jednostki zależnej EVER HOME S.A. powodującej utratę kontroli zaprezentowano poniżej:

Wyszczególnienie	20.06.2018
1. Wylączenia ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
a. aktywa (w tym wartość firmy) oraz zobowiązania jednostki zależnej w ich wartości bilansowej na dzień utraty kontroli	-14 113
b. wartość bilansowa udziałów niekontrolujących bylej jednostki zależnej na dzień utraty kontroli (w tym przypisane do nich wszelkie składniki innych całkowitych dochodów)	4 940
2. Pozycje ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:	
a. wartość godziwa otrzymanej zapłaty wynikającej z transakcji, zdarzenia lub okoliczności, które doprowadziły do utraty kontroli	4 500
b. wydanie akcji, w przypadku, gdy transakcja, zdarzenie lub okoliczności, które doprowadziły do utraty kontroli wiąże się z wydaniem akcji jednostki zależnej właścicielom występującym jako udziałowcy	0
c. wszelkie inwestycje utrzymane w bylej jednostce zależnej w ich wartości godziwej na dzień utraty kontroli	4 360
2. Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach przekwalifikowana do zysków zatrzymanych	0
3. Zysk (strata) na sprzedaży akcji powodującej utratę kontroli nad EVER HOME S.A.	-313

Zgodnie z planami oraz podpisanym w dniu 16 sierpnia 2018 roku listem intencyjnym Zarząd POZBUD T&R S.A. zamierza w najbliższej przyszłości dokonać sprzedaży kolejnych pakietów akcji EVER HOME S.A.

W wyniku sprzedaży kontrolnego pakietu akcji EVER HOME S.A., rezygnacji Pana Romana Andrzejaka (Wiceprezes POZBUD T&R S.A.) z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej EVER HOME S.A. z dniem 20 czerwca 2018 roku nastąpiła utrata kontroli nad w/w spółką. Poczynając od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku EVER HOME S.A. nie jest konsolidowana. W związku z planami Zarządu Emitenta dotyczącymi sprzedaży akcji EVER HOME S.A. w/w akcje zostały na dzień 30 czerwca 2018 roku zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Aktywa przeznaczone do sprzedaży” (szerzej patrz nota nr 26).

„SPC-2” Sp. z o.o.

Poczynając od drugiego kwartału 2018 roku skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym obejmowana jest spółka „SPC-2” Sp. z o.o. Grupa nabyła kontrolę nad w/w jednostką w dniu 21 września 2017 roku. „SPC-2” Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej aż do momentu podpisania w dniu 29 marca 2018 roku umowy na współpracę przy budowie sieci GSM-R, a jej dane finansowe były nieistotne z punktu widzenia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. W związku z powyższym na podstawie art. 4 ust.1 ustawy o rachunkowości oraz par. 5 i 8 MSR 8 spółka „SPC-2” Sp. z o.o. była do końca 2017 roku wyłączona z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości. W drugim kwartale 2018 roku w/w spółka zaczęła prowadzić działalność gospodarczą oraz osiągać przychody i koszty istotne z punktu widzenia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, w związku z czym dane finansowe „SPC-2” Sp. z o.o. zostały objęte skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2018 roku.

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane finansowe „SPC-2” Sp. z o.o. na dzień nabycia nad nią kontroli przez Jednostkę Dominującą, tj. 21 września 2017 roku oraz informacje dotyczące rozliczenia nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

Aktywa	21.09.2017	Pasywa	21.09.2017
I. Aktywa trwałe	0	I. Kapitał własny	5
1. Wartości niematerialne	0	1. Kapitał podstawowy	5
2. Inwestycje w jednostki zależne	0	2. Kapitał zapasowy	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

Aktywa	21.09.2017	Pasywa	21.09.2017
3. Rzeczowe aktywa trwałe	0	3. Kapitał rezerwowy	0
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	4. Zyski zatrzymane	0
5. Nieruchomości inwestycyjne	0	- zysk (strata) netto	0
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	- zyski zatrzymane	0
II. Aktywa obrotowe	5	II. Zobowiązania długoterminowe	0
1. Zapasy	0	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
2. Zaliczki na dostawy	0	2. Kredyty i pożyczki	0
3. Kontrakty budowlane	0	3. Leasing finansowy	0
4. Należności krótkoterminowe	0	4. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	0
5. Pożyczki udzielone	0	III. Zobowiązania krótkoterminowe	0
6. Środki pieniężne	5	1. Leasing finansowy i factoring	0
7. Inne aktywa	0	2. Kredyty i pożyczki	0
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0
Aktywa razem	5	4. Kontrakty budowlane	0
		5. Inne zobowiązania	0
		6. Rezerwy na zobowiązania	0
		7. Rozliczenia międzyokresowe	0
		Pasywa razem	5

W wyniku rozliczenia transakcji nabycia kontroli nad „SPC_2” Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie powstała wartość firmy.

Ustalenie wartości firmy z konsolidacji	"SPC-2" SP. Z O.O.
1a. Suma przekazanej zapłaty	5
1b. Udziały niedające kontroli	0
1c. Wartość godziwa udziałów posiadanych na dzień nabycia kontroli	0
2. Wartość godziwa przejętego majątku	5
3. Udział w aktywach netto jednostki przejmowanej	100%
4. Aktywa netto przypadające Jednostce Dominującej	5
3. Wartość firmy	0

Poniżej zaprezentowano podstawowe dane finansowe jednostki zależnej od dnia przejścia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu zysków i strat za I półrocze 2018 roku:

”SPC-2” Sp. z o.o. – sprawozdanie z sytuacji finansowej:

Aktywa	30.06.2018	Pasywa	30.06.2018
I. Aktywa trwałe	55	I. Kapitał własny	2 415
1. Wartości niematerialne	30	1. Kapitał podstawowy	5
2. Inwestycje w jednostki zależne	0	2. Kapitał zapasowy	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	21	3. Kapitał rezerwowy	0
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	4. Zyski zatrzymane	2 410
5. Nieruchomości inwestycyjne	0	- zysk (strata) netto	2 415
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	- zyski (straty) zatrzymane	-5
II. Aktywa obrotowe	45 725	II. Zobowiązania długoterminowe	549



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

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

Aktywa	30.06.2018	Pasywa	30.06.2018
1. Zapasy	0	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	549
2. Zaliczki na dostawy	20 069	2. Kredyty i pożyczki	0
3. Kontrakty budowlane	7 956	3. Leasing finansowy	0
4. Należności krótkoterminowe	25	4. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	0
5. Pożyczki udzielone	0	III. Zobowiązania krótkoterminowe	42 816
6. Środki pieniężne	14 900	1. Leasing finansowy i factoring	0
7. Inne aktywa	2 775	2. Kredyty i pożyczki	0
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 050
Aktywa razem	45 780	4. Kontrakty budowlane	0
		5. Inne zobowiązania	40 766
		6. Rezerwy na zobowiązania	0
		7. Rozliczenia międzyokresowe	0
		Pasywa razem	45 780

”SPC-2” Sp. z o.o. – rachunek zysków i strat:

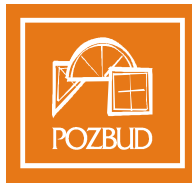
Wyszczególnienie	01.01.-30.06.2018
A. Działalność kontynuowana	
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	7 956
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 956
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0
KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	4 763
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 763
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	3 193
KOSZTY SPRZEDAŻY	86
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	126
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 981
1. Pozostałe przychody operacyjne	0
2. Pozostałe koszty operacyjne	0
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 981
1. Przychody finansowe	7
2. Koszty finansowe	28
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	2 960
ZYSK (STRATA) BRUTTO	2 960
1. Podatek dochodowy	545
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 415
B. Działalność zaniechana	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 415

Poza wyżej opisanymi zdarzeniami w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca połączenia, przejęcia ani sprzedaż jednostek zależnych czy też inwestycji długoterminowych.

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

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dane okresu sprawozdawczego za I półrocze 2018 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi, w tym:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za I półrocze narastająco od początku 2017 roku, tj. dane finansowe od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz za okres 12 miesięcy roku obrotowego 2017 dla sprawozdania zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,



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: **000284164**
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 2017 roku narastająco od początku roku oraz za okres 12 miesięcy roku obrotowego 2017 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Emitent zapewnił porównywalność prezentowanych danych finansowych.

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku Emitent dokonał w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmiany prezentacji należności z tytułu przekazanych kaucji umownych, które są wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, jak również wydzielenia rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów pozostających do rozliczenia w wynik finansowy w okresie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego. Szczegóły dotyczące wpływu wprowadzonej korekty prezentacyjnej na sprawozdanie z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w notce nr 40 niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Ponadto, w związku z utratą z dniem 20 czerwca 2018 roku kontroli nad spółką zależną EVER HOME S.A. w celu zapewnienia porównywalności dokonano przekształcenia zaprezentowanych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danych porównawczych skonsolidowanego rachunku zysków i strat polegającej na przeniesieniu przychodów i kosztów dotyczących działalności EVER HOME S.A., tj. działalności zaniechanej do odrębnej pozycji. Szczegóły dotyczące wpływu opisanej wyżej zmiany na poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w dodatkowej notce nr 40 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wprowadzono korektę błędu popełnionego w latach poprzednich wynikającego z nieprawidłowej interpretacji wyników przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywa w postaci wartości firmy powstałej na nabyciu w 2013 roku kontroli nad spółką EVER HOME S.A. Emitent zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, szczegóły dotyczące wpływu wprowadzonej korekty błędu na dane porównawcze został zaprezentowany w notce nr 40 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poza w/w zmianami nie wystąpiły zmiany prezentacji danych porównywalnych.

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

Dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. obejmują dane finansowe Jednostki Dominującej POZBUD T&R SA oraz dane jednostek zależnych:

- „SPC-2” Sp. z o.o. – konsolidowanej metodą pełną za okres od 01 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku,
- EVER HOME S.A. - konsolidowanej metodą pełną za okres do 20 czerwca 2018 roku.

8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie spółki z Grupy przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2018 roku.

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

9. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych

Zarówno POZBUD T&R S.A., jak „SPC-2” Sp. z o.o. zostały utworzone na czas nieoznaczony.



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. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

11. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
EUR	4,3616	4,1709	4,2265
USD	3,7440	3,4813	3,7062

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wchodzi wewnętrzne zagraniczne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

12. 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 2018 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.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 ze zm.) Spółka jest zobowiązana do publikowania wyniku finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku zostało sporządzone z zastosowaniem takich samych zasad rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 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 2017 roku. Zasady (polityka)



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

rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej.

Zbycie jednostek zależnych

W ramach uzupełnienia zasad rachunkowości zaprezentowanych w w/w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitent doprecyzowuje, iż zgodnie z MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w momencie utraty kontroli przez grupę ewentualny zachowany udział w jednostce podlega wycenie do wartości godziwej na dzień utraty kontroli, przy czym zmiana wartości bilansowej jest ujmowana w wyniku finansowym. Wartość godziwa stanowi początkową wartością bilansową dla potrzeb późniejszego wykazywania zatrzymanego udziału jako jednostki stowarzyszonej, wspólnego przedsięwzięcia lub składnika aktywów finansowych. Dodatkowo, wszelkie kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do danej jednostki wykazuje się tak, jak gdyby grupa bezpośrednio zbyła odnośne aktywa lub zobowiązania. Może to oznaczać, że kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego.

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 półrocznego, lecz zamieszcza w skonsolidowanych raportach, swoje skrócone jednostkowe półroczne dane finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

Z dniem 1 stycznia 2018 roku zaczęły obowiązywać następujące standardy, które zostały zastosowane przez Emitenta:

✓ Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy standard zastąpił dotychczasowy MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

- inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów oraz charakteru przepływów z niego,
- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
- nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Grupa dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

Do tej pory Grupa posiadała przede wszystkim aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie aktywa finansowe są kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poza należnościami z tytułu instrumentów pochodnych. Ta zmiana nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy. Należności z tytułu instrumentów pochodnych (w tym z tytułu IRS) są wyceniane na podstawie wyceny bankowej.

Ponadto Grupa posiada mniejszościowe udziały w nienotowanych spółkach, które do tej pory na podstawie MSR 39 były wyceniane w koszcie wytworzenia skorygowany o udział w zyskach lub stratach od momentu nabycia kontroli nad jednostką zależną. Ze względu na nieistotny wpływ udziałów niekontrolujących na dane finansowe Grupy Kapitałowej Zarząd Jednostki Dominującej nie zdecydował się na zmianę sposobu wyceny w/w pozycji 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

Na sprawozdanie finansowe Grupy wpłynęły zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego. Spółka zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności, który został zastosowany przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego.

Zarząd Jednostki Dominującej ocenił również, czy otwarte powiązania zabezpieczające spełniają zasady określone w nowym standardzie i uznał, że Grupa nie będzie stosowała zasad rachunkowości zabezpieczeń wynikających z MSSF 9.

Zarząd Grupy podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Skutki wdrożenia standardu nie mają przełożenia na dane bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

✓ Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii.

Standard ten określa zasady przedstawiania charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności co do przychodów i przepływów pieniężnych z umów z klientami i ma zastosowanie do wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania przyrzeczonych w umowie towarów lub usług na rzecz klienta, które ma miejsce wtedy, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tymi składnikami aktywów. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w świetle zawartej z klientem umowy, należy ujmować oddzielnie. Ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości.

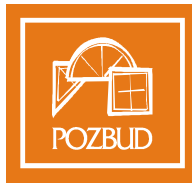
Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób ujmowania przychodów z umów realizowanych przez nią w pięciu etapach, które są niezbędne z punktu widzenia prawidłowego ustalenia przychodów zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Analizę przeprowadzono od identyfikacji umowy, przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, alokację ich do poszczególnych zobowiązań i ujęcie przychodu. Pierwszym krokiem dokonanym przez Grupę była analiza różnic pomiędzy MSSF 15, a dotychczas obowiązującymi zasadami w obszarze ujmowania przychodów. W następnym kroku, Grupa dokonała agregacji realizowanych umów z klientami w Grupy, przyjmując, jako podstawowe kryterium łączenia, moment przeniesienia kontroli nad wytworzonymi aktywami.

Grupa POZBUD T&R S.A. realizuje przychody w zakresie segmentu stolarki drewnianej (drzwi i okna drewniane), jak również w zakresie kontraktów długoterminowych dotyczących realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie budownictwa infrastrukturalnego oraz w zakresie budownictwa mieszkaniowego, przy czym znaczna część tych drugich realizowana jest na zasadzie generalnego wykonawstwa. Przychody ze sprzedaży w ramach segmentu stolarki drewnianej w I półroczu 2018 roku łącznie 54% przychodów ogółem, z kolei przychody z realizacji kontraktów budowlanych wyniosły 46% ogólnych przychodów uzyskanych przez Grupę i powstały m.in. z wyceny bilansowej kontraktów długoterminowych.

Powstałe z przeprowadzonej analizy grupy umów, zostały zweryfikowane pod kątem kryterium identyfikacji zawartych w nich, przyrzeczonych na rzecz klienta, zobowiązań do wykonania świadczeń, w celu identyfikacji wszystkich dóbr lub usług. W oparciu o powyższe analizy, biorąc pod uwagę fakt, że moment przeniesienia kontroli nad przyrzeczonymi dobrami



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 usługami na klienta jest różny w obu segmentach operacyjnych Spółki (działalność produkcyjna i działalność budowlana), stwierdzono, że:

- Segment stolarki drewnianej

W ramach tego segmentu Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży wytworzonych we własnym zakresie drzwi i okien drewnianych.

W zakresie większych (bardziej wartościowych) zamówień zawierane są umowy określające m.in. wysokość wynagrodzenia, mniejsze zamówienia realizowane są w oparciu o pisemne zlecenia. Na podstawie w/w warunków Grupa zobowiązuje się sprzedać produkt wraz z prawami z nim związanymi w terminie i na określonych warunkach. Grupa ujmuje przychody na podstawie kwot wynagrodzeń, których oczekuje uznać za należne w zamian za przyrządzone w umowie aktywo. Cena transakcyjna ustalana jest w oparciu o ustalone z klientem wynagrodzenie i jest alokowana do jedynego zobowiązania do świadczenia, jakim jest sprzedaż wytworzonego produktu. W związku z tym, że momentem, w którym klient uzyskuje tytuł prawny i kontrolę nad przyrzeczoną składnikiem aktywów oraz przechodzą na niego wszelkie korzyści i ciężary z nim związane, a Spółka spełnia zobowiązanie do świadczenia, jest moment przekazanie klientowi wyprodukowanego dobra, to wówczas ujmowany jest przychód ze sprzedaży produktów.

Przeprowadzona przez Zarząd Jednostki Dominującej analiza wykazała, iż nowe wytyczne MSSF 15 nie spowodują konieczności zmiany systemów w Grupie. Nowe przepisy, w przypadku Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. nie wprowadzają zmian w dotychczasowym sposobie rozliczania umów z klientami, głównie z uwagi na to, iż w ramach jednej umowy zawieranej przez Grupę z klientem świadczony jest jeden ustalony z klientem typ dobra.

- Segment działalności budowlanej

W ramach tego segmentu grupa realizuje przedsięwzięcia inwestycyjne na zlecenie innych podmiotów na obcych gruntach. Umowy z zamawiającymi zawierane są w formie pisemnej i określają m.in. prawa stron dotyczące przekazywanych dóbr lub usług oraz warunki płatności. W związku z tym, że większość umów dotyczy osobnych inwestycji, usługi przyrządzone w poszczególnych umowach stanowią odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia, Grupa rozlicza je oddzielnie. Ponadto, w ramach każdej umowy Grupa identyfikuje jedno umowne zobowiązanie do wykonania świadczenia, jakim jest właściwe wykonanie przedmiotu umowy. Grupa nie zidentyfikowała innych istotnych odrębnych elementów, które należałoby wyodrębnić i przyjąć jako osobne zobowiązanie do realizacji świadczenia. Przedmiotowe umowy co do zasady nie zawierają elementu finansowania.

Grupa POZBUD T&R S.A. ujmuje przychody na podstawie kwot wynagrodzeń, których oczekuje uznać za należne w zamian za przyrządzone w umowie usługi. Cena transakcyjna ustalana jest w oparciu o pojedynczą najbardziej prawdopodobną kwotę, jaką jest wynagrodzenie określone w umowie i jest alokowana do poszczególnych etapów przedsięwzięcia inwestycyjnego. W umowie nie są przewidziane żadne rabaty i upusty, w związku z czym Grupa nie przyjmuje zmiennej ceny transakcji, tylko stałą. W przypadku wystąpienia zdarzeń istotnie wpływających na wysokość planowanych przychodów z realizacji danego przedsięwzięcia oraz na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje aktualizacji szacowanych cen transakcyjnych.

Na podstawie realizowanych przez Grupę umów dotyczących działalności budowlanej ponosi ona odpowiedzialność z tytułu rękopisami za wady w zakresie robót objętych umową na całość prac oraz gwarancji w takim zakresie, w jakim uzyskała ją od swoich dostawców. W związku z tym, że tego typu gwarancja nie zapewnia klientowi dodatkowych usług, poza usunięciem ewentualnych wad i usterek, ani też nie stanowi dla klienta odrębnej płatnej usługi, to Spółka nie uznaje jej za możliwe do wydzielenia zobowiązanie do realizacji świadczenia.

Zgodnie z nowym standardem zobowiązanie do realizacji świadczeń uznaje się za spełnione w chwili przeniesienia na klienta kontroli nad usługami („aktywami”) będącymi jego przedmiotem. Grupa dotychczas ujmowała przychody z realizacji umów budowlanych zawartych z zamawiającymi przez określony przedział czasu rozliczając je jako kontrakty długoterminowe,



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

tj. ustalając przychody metodą stopnia zaawansowania prac, który z kolei ustalany jest metodą kosztową na podstawie faktycznie poniesionych kosztów. Poniesione przez Grupę koszty pozyskania kontraktu są ujmowane w jego budżecie i tym samym są ujmowane w wyniku finansowym przez okres realizacji inwestycji proporcjonalnie do przychodów. Grupa przez cały okres realizacji umowy sprawuje kontrolę nad wytwarzanymi aktywami (usługami) będącymi przedmiotem umowy. Ponadto, zgodnie z zawieranimi umowami, w przypadku ich rozwiązania nie z winy Grupy, ma ona prawo do zapłaty za prace wykonane do danego momentu. Wskazane warunki kwalifikują zobowiązania Grupy w zakresie działalności budowlanej do tych wykonywanych przez określony przedział czasu i tym samym ujmowania przychodów przez określony przedział czasu, tj. tak, jak dotychczas.

- Segment działalności deweloperskiej

W związku z planowanymi pod koniec 2018 roku przychodami, które mają być uzyskiwane z działalności deweloperskiej Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy przychodów również dla tego segmentu działalności.

W ramach tego segmentu Grupa będzie dokonywała sprzedaży mieszkań stanowiących jej zapasy wyrobów gotowych klientom indywidualnym. Umowy zawierane będą w formie pisemnej (umowa przedwstępna sprzedaży i umowa ostateczna w formie aktu notarialnego) i określają m.in. wysokość wynagrodzenia Grupy.

Na podstawie umowy przedwstępnej Grupa zobowiązuje się sprzedać lokal wraz z prawami z nim związanymi w terminie i na warunkach w niej określonych. Grupa ujmuje przychody na podstawie kwot wynagrodzeń, których oczekuje uznać za należne w zamian za przyrządzone w umowie aktywo. Cena transakcyjna ustalana jest w oparciu o pojedynczą najbardziej prawdopodobną kwotę, jaką jest wynagrodzenie określone w umowie i jest alokowana do jedynego zobowiązania do świadczenia, jakim jest sprzedaż lokalu wraz z przynależnym mu gruntem. W związku z tym, że momentem, w którym klient uzyskuje tytuł prawny i kontrolę nad przyrządzonym składnikiem aktywów oraz przechodzą na niego wszelkie korzyści i ciężary z nim związane, a Grupa spełnia zobowiązanie do świadczenia, jest moment podpisania aktu notarialnego, to wówczas ujmowany jest przychód ze sprzedaży produktów. Fizyczne przekazanie aktywów klientowi przed momentem zawarcia aktu notarialnego nie stanowi jednocześnie przekazania mu kontroli nad nimi, w związku z czym Grupa nie ujmuje w tym momencie przychodu ze sprzedaży.

Przeprowadzona przez Grupę analiza warunków umów zawieranych w ramach pierwszej realizowanej we własnym imieniu inwestycji deweloperskiej „Zacisze Strzeszyn” wykazała, iż nowe wytyczne MSSF 15 nie spowodują konieczności zmiany systemów w Grupie. Nowe przepisy, w przypadku Grupy POZBUD T&R S.A. nie wprowadzają zmian w dotychczasowym sposobie rozliczania umów z klientami, głównie z uwagi na to, iż w ramach jednej umowy zawieranej przez Grupę z klientem świadczony jest jeden typ usługi realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego.

Od 1 stycznia 2019 roku obowiązywać zacznie nowy MSSF „Leasing”.

- ✓ Nowy MSSF 16 „Leasing”

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 „Leasing” („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 „Leasing”, KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”, SKI 15 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne” oraz SKI 27 „Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu”. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.



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

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą na podstawie zawartych umów.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki Dominującej jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

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 2018 roku 1 EUR = 4,3616 PLN,
w dniu 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN,
w dniu 30 czerwca 2017 roku 1 EUR = 4,2265 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku 1 EUR = 4,2395 PLN,
w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku 1 EUR = 4,2474 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: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

13. Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie ze statutem POZBUD T&R S.A. Rada Nadzorcza uchwałą nr 9/05/2018 z dnia 9 maja 2018 roku dokonała wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. za I półrocze 2018 roku oraz za I półrocze 2019 roku, jak również do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. za 2018 i 2019 rok. Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia w/w czynności jest firma Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie (00-764), przy ul. Jana III Sobieskiego 104/49, KRS 0000484251, wpisana na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3887.

14. Zmiany zasad rachunkowości

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku Emitent dokonał w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmiany prezentacji należności z tytułu przekazanych kaucji umownych, które są wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, jak również wydzielenia rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów pozostających do rozliczenia w wynik finansowy w okresie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego.. Szczegóły dotyczące wpływu wprowadzonej korekty prezentacyjnej na sprawozdanie z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w notcie nr 40 niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Poza zmianą opisaną powyżej w okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie dokonywał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

15. Korekty wynikające z błędów

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym została ujęta korekta błędu popełnionego w latach poprzednich wynikającego z nieprawidłowej interpretacji wyników przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywa w postaci wartości firmy powstałej na nabyciu w 2013 roku kontroli nad spółką EVER HOME S.A. Emitent zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, szczegóły dotyczące wpływu wprowadzonej korekty błędu na dane porównawcze został zaprezentowany w notcie nr 40 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

IV. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU

16. 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 trzy główne segmenty branżowe uwzględniające rodzaje wykonywanych usług lub dostarczanych dóbr, których opis jest zamieszczony poniżej. W związku z rozpoczętym w 2016 roku projektem deweloperskim, którego zakończenie (I etap) jest planowane na czwarty kwartał 2018 roku, Emitent planuje w przyszłości wyodrębienie kolejnego segmentu operacyjnego, jakim będzie segment usług deweloperskich.

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

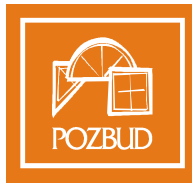
Segment dotyczy historycznie najstarszej działalności Jednostki Dominującej obejmującej produkcję okien i drzwi drewnianych. Grupa posiada w swojej ofercie okna spełniające wysokie wymogi w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych. Wysokie parametry są uzyskiwane dzięki stosowaniu wysokiej klasy surowca – wielowarstwowo klejonej kątówki drewnianej (tzw. klejonki), użyciu nowoczesnych maszyn (m.in. w pełni zautomatyzowana linia do produkcji drewnianych ramiaków okiennych Weinig, linia do impregnacji Venjacob, automatyczne lakiernie), a także montowaniu wysokiej jakości okuć, 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. Podczas gdy na przestrzeni ostatnich kilku lat Grupa nie realizowała istotnych obrotów w ramach segmentu stolarki aluminiowej, w 2015 roku wznowione zostały prace związane z rozwojem wydziału aluminium, w ramach którego poniesiono wydatki na zakup linii technologicznej do hali aluminium. Zarząd Jednostki Dominującej planuje, że oddanie nowych linii do użytkowania oraz rozpoczęcie produkcji nastąpi pod koniec 2018 roku. Przesunięcie terminu rozpoczęcia produkcji w w/w zakresie związane jest z zaangażowaniem Zarządu Jednostki Dominującej w działania strategiczne związane z podpisaniem przez spółkę zależną „SPC- 2” Sp. z o.o. kontraktu na GSM-R.

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



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

dotyczących termomodernizacji obiektów użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych, które w szczególności obejmują kompleksowe opracowanie dokumentacji technicznej, dostawę oraz montaż stolarki otworowej oraz wykonanie prac budowlanych polegających na docieplaniu budynków. Rewitalizacja budynków polega głównie na prowadzeniu kompleksowych budowlanych prac remontowych, w tym wymiany stolarki otworowej, a także budowie od podstaw nowych budynków użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych. W ostatnich latach Grupa realizowała także umowy z obszaru budownictwa kubaturowego oraz infrastrukturalnego, w tym wykonywała m.in. prace związane z infrastrukturą kolejową, tj. rewitalizacja dworców, nastawni, wiat peronowych, montaż ekranów akustycznych. Ponadto Grupa świadczyła także usługi związane z wybudowaniem i wdrożeniem systemów GSM-R oraz wykonywała roboty towarzyszące.

Segment litych podłóg drewnianych

Segment litych podłóg drewnianych był prowadzony głównie w ramach jednostki zależnej EVER HOME S.A. i obejmował produkcję i sprzedaż wysokiej klasy podłóg drewnianych w wersji finisz i surowej. W związku utratą kontroli nad w/w jednostką oraz planami krótkoterminowej sprzedaży pakietu akcji pozostającego w posiadaniu Emitenta przychody i koszty zrealizowane do dnia utraty kontroli, tj. do dnia 20 czerwca 2018 roku, w ramach segmentu litych podłóg drewnianych zostały zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako działalność zaniechana, w zakresie której szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w notcie nr 26 do niniejszego sprawozdania.

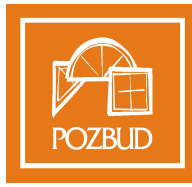
Deski podłogowe sprzedawane były w wersjach surowych, lakierowanej, olejowanej oraz wybarwionej. Cechują się różnymi klasami jakościowymi w zależności od potrzeb klienta. Produkty były dystrybuowane przede wszystkim poprzez sieci DIY, a także poprzez salony partnerskie. Grupa prowadziła również sprzedaż klientom indywidualnym oraz rozwija dział sprzedaży eksportowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania działalność Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. nie obejmuje produkcji podłóg, jednak ze względu na posiadany sprzęt, moce produkcyjne oraz łatwość dostępu do surowca, Zarząd Jednostki Dominującej nie wyklucza, iż w przyszłości Jednostka Dominująca będzie prowadziła działalność w ramach opisywanego segmentu.

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 - 30.06.2018					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31 709	0	26 958	0	58 667
KOSZT WYTWORZENIA	24 617	0	22 249	0	46 866
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	7 092	0	4 709	0	11 801
			KOSZTY SPRZEDAŻY		2 318
			KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU		2 308
			WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		7 175
			POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		976
			POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		539
			WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		7 612
			PRZYCHODY FINANSOWE		283
			KOSZTY FINANSOWE		1 795
			ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CZĘŚCI AKCJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH POWODUJĄCEJ UTRATĘ KONTROLI		-313
			WYNIK FINANSOWY BRUTTO		5 787
			DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		-763



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 - 30.06.2018					
PODATEK DOCHODOWY					806
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ					4 218

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 - 30.06.2017 (dane przekształcone)					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31 138	0	23 894	0	55 032
KOSZT WYTWORZENIA	23 657	0	21 486	0	45 143
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	7 481	0	2 408	0	9 889
KOSZTY SPRZEDAŻY					2 046
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU					2 166
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY					5 677
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE					775
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE					122
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					6 330
PRZYCHODY FINANSOWE					268
KOSZTY FINANSOWE					1 913
WYNIK FINANSOWY BRUTTO					4 685
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					129
PODATEK DOCHODOWY					854
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ					3 960

Przychody ze sprzedaży uzyskane przez Grupę Emitenta w I półroczu 2018 roku ukształtowały się na poziomie 58 667 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 3 636 tys. zł, tj. o 6,6%. Grupa konsekwentnie realizuje rozpoczęte w poprzednich latach kontrakty oraz podejmuje aktywne działania w celu pozyskania nowych umów. Najistotniejsze prace realizowane przez Grupę w okresie sprawozdawczym dotyczyły:

- umowy na realizację części robót budowlanych oraz wykonanie instalacji elektrycznych i prac wykończeniowych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji „Na Fali” w Podgórzu (Gdynia) (przychody zafakturowane ok. 5,8 mln zł),
- umowy na zabezpieczenie wykopu dotyczącego budynku mieszkalno-usługowego w Gdańsku przy ul. Psennej (przychody zafakturowane ok. 5,4 mln zł),
- umowy na wykonanie robót rozbiórki nawierzchni torowej oraz robót ziemnych, jak również budowy nawierzchni torowej i budowy rozjazdów do realizowanego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu pod nazwą "Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Leszno - Czempień w ramach projektu Prace na linii kolejowej E59 na docinku Wrocław - Poznań, Etap IV, odcinek Granica woj. dolnośląskiego – Czempień” realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF) (przychody zafakturowane ok. 715 tys. zł),
- kompleksowej realizacji (na zasadzie generalnego wykonawstwa) inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego z garażem podziemnym i usługami przy ul. Wojska Polskiego i Jacka Malczewskiego w Świnoujściu (przychody ok. 4,7 mln 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

- wykonania w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji polegającej na budowie zespołu 7 budynków mieszkalnych jednorodzinnych dwulokalowych oraz 31 budynków mieszkalnych jednolokalowych w zabudowie szeregowej wraz z wewnętrzną instalacją gazową oraz drogą wewnętrzną na osiedlu Chilly City w Tulcach,
- zawartej przez jednostkę zależną od Emitenta umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS, której przedmiotem jest zaprojektowanie, dostawa i wykonanie wszystkich niezbędnych prac oraz robót budowlanych w celu wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako dedykowanego dla kolei systemu bezprzewodowej łączności cyfrowej, z której w drugim kwartale 2018 roku Grupa wykonała prace o wartości ok. 7,8 mln zł.

Zawarte kontrakty pozwolą zarówno Emitentowi, jak i całej Grupie Kapitałowej, na zwiększenie w kolejnych okresach przychodów realizowanych w ramach segmentu usług budowlanych.

W celu dywersyfikacji źródeł przychodów w kolejnych okresach Emitent zamierza rozwijać działalność deweloperską w zakresie budownictwa mieszkaniowego. Jest to uwarunkowane możliwościami nabycia atrakcyjnie zlokalizowanych nieruchomości na korzystnych warunkach. Dotychczasowe doświadczenia w realizacji inwestycji „Zacisze Strzeszyn” wskazują na istotny potencjał rozwoju tego segmentu działalności.

Informacje dotyczące głównych klientów

W I półroczu 2018 roku przychody ze sprzedaży do dwóch odbiorców przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Emitenta:

- DEKPOL S.A. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 11 782 tys. zł (20,1% przychodów Grupy Kapitałowej),
- AGNES S.A. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 9 163 tys. zł (15,6% przychodów Grupy Kapitałowej).

Całość wskazanych powyżej przychodów dotyczy segmentu III – Rewitalizacja i usługi budowlane. Przychody te odnoszą się do największych realizowanych przez Emitenta kontraktów, w tym m.in.:

- robót związanych z wykonaniem instalacji elektrycznych i pracami wykończeniowymi w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji „Na Fali” w Podgórzu (Gdynia),

- robót związanych z zabezpieczeniem wykopu oraz wykonaniem kompletnego stanu surowego budynku mieszkalno-usługowego w Gdańsku przy ul. Pszennej,

oraz związanych z tymi kontraktami materiałów nabywanych przez Emitenta na rzecz swoich podwykonawców.

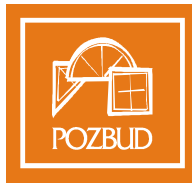
W pozostałych segmentach nie wystąpili kontrahenci, którzy przekroczyliby łącznie 10% obrotów Grupy.

W analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. na przestrzeni pierwszych sześciu miesięcy 2017 roku przychody ze sprzedaży do dwóch klientów przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej:

- Polskie Linie Kolejowe S.A. – wartość osiągniętych obrotów wyniosła 9 244 tys. zł (15,1% przychodów Grupy),
- Pomerania Development Sp. z o.o. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 6 345 tys. zł (10,3% przychodów Grupy).

Całość wskazanych powyżej przychodów od największych odbiorców dotyczyła segmentu III – Rewitalizacja i usługi budowlane.

17. Informacja geograficzna



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

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-30.06.2018	01.01-31.12.2017 dane przekształcone	01.01-30.06.2017 dane przekształcone
Kraj	53 055	93 315	48 908
Export	5 612	16 391	6 124
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	58 667	109 706	55 032

18. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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:

- przychody określone na podstawie stopnia zaawansowania kontraktu,
- stawki amortyzacyjne,
- utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych,
- wycenia nieruchomości inwestycyjnych,
- wartość godziwa aktywów dostępnych do sprzedaży,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące,
- podatek odroczoney.

Określanie stopnia zaawansowania kontraktu

Wartość przychodów na dzień bilansowy ustalana jest w oparciu o poniesione koszty w związku z realizacją umów długoterminowych. W kosztach poniesionych na dzień bilansowy ujmuje się zakupione materiały, usługi, urządzenia oraz inne koszty dedykowane dla danego kontraktu. Koszty te stanowią następnie podstawę oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu dla ustalenia wysokości przychodu na dzień bilansowy.

Utrata wartości aktywów trwałych

Grupa Kapitałowa ocenia, czy wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składników majątku trwałego, w tym wartości firmy. Poprzez przesłanki utraty wartości rozumie się zdarzenia wskazujące, iż mogło nastąpić obniżenie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych ze składnika aktywów. W momencie rozpoznania przesłanek utraty wartości dokonuje się oszacowania odpisów z tytułu utraty wartości.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Grupa Kapitałowa określa wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o posiadane wyceny sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własną ocenę sytuacji rynkowej i innych parametrów mogących w istotny sposób wpływać na wartość nieruchomości inwestycyjnych.

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży



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: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Dokonując reklasyfikacji aktywów do kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży Jednostka Dominująca ocenia stopień prawdopodobieństwa sprzedaży tych składników w okresie jednego roku od dnia reklasyfikacji. Reklasyfikacji dokonuje się jedynie w przypadkach, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Jednostka Dominująca szacuje plany sprzedaży własnego majątku nieoperacyjnego.

Sposób wyceny pozostałych wartości opartych na szacunkach i profesjonalnym osądzie został opisany w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

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 skonsolidowanego 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 dostępną na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji niniejszego sprawozdania finansowego. Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało od Zarządu Emitenta dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

W porównaniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym za 2017 rok dokonano następujących zmian w wartościach szacunkowych.

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

Tytuł	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2017	Zmiana w 1H2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 811	2 277	2 464	-466
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 140	4 669	4 505	471
Rezerwa na koszty personalne	358	416	478	-58
Pozostałe rezerwy	30	41	52	-11
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe i inne aktywa	7 452	7 462	7 215	-10
Odpisy aktualizujące wartość zaliczek wpłaconych do klientów	364	364	364	0
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	0	0	356	0
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące środki trwale	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	23 608	10 998	16 510	12 610
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 360	0	0	4 360

Największe zmiany w zakresie wartości szacunkowych powstałe na przestrzeni pierwszego półrocza 2018 roku w głównej mierze wynikały z:

- aktywów z tytułu kontraktów budowlanych stanowiących nadwyżkę przychodów należnych Grupie z tytułu wykonanych usług nad przychodami zafakturowanymi (kwota 12 610 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

- 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.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym kwoty aktywów i pasywów odzwierciedlają najlepsze szacunki Zarządu co do wyników.

19. 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	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Środki trwałe, w tym:			
- grunty	13 485	8 903	8 903
- budynki i budowle	67 634	82 007	78 277
- urządzenia techniczne i maszyny	50 518	56 918	55 488
- środki transportu	566	938	1 066
- inne środki trwałe	89	734	88
Środki trwałe w budowie	5 714	3 331	5 515
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	138 006	152 831	149 337

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.

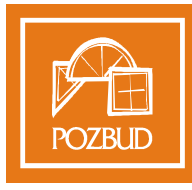
Środki trwałe w budowie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Zakład w Ślonawach	5 714	3 256	3 227
2. Zakład w Grzywnie	0	75	2 288
3. Pozostałe środki trwałe w budowie i zaliczki	0	0	0
Razem	5 714	3 331	5 515

Grupa dokonuje alokacji odsetek od kredytów dotyczących bezpośrednio prowadzonych inwestycji. Odsetki są alokowane do momentu oddania inwestycji do użytkowania. Na koniec I półrocza 2018 roku nie wystąpiły odsetki alokowane na środkach trwałych w budowie.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Zabezpieczenia na majątku



POZBUD T&R S.A.

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

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

www.pozbud.pl

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 22 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 01.01.2018	8 903	89 511	71 854	1 942	1 101	173 311
b) zwiększenia (z tytułu)	5 004	0	303	79	0	5 386
- nabycie	5 004	0	303	79	0	5 386
c) zmniejszenie z tytułu	422	15 091	8 629	455	719	25 316
- sprzedaż	0	0	552	0	0	552
- inne (utrata kontroli nad jednostką zależną EVER HOME S.A.)	422	15 091	8 077	455	719	24 764
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 30.06.2018	13 485	74 420	63 528	1 566	382	153 381
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2018	0	7 504	15 632	1 024	366	24 526
f) amortyzacja za okres	0	757	705	110	17	1 589
- zmniejszenia	0	0	340	0	0	340
- zmniejszenia (utrata kontroli nad jednostką zależną EVER HOME S.A.)	0	1 475	2 987	134	90	4 686
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2018	0	6 786	13 010	1 000	293	21 089
h) wartość netto środków trwałych na dzień 30.06.2018	13 485	67 634	50 518	566	89	132 292

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 1.01.2017	8 903	81 267	70 149	2 436	392	163 147
b) zwiększenia (z tytułu)	0	6 496	4 022	477	708	11 703
- nabycie	0	0	120	0	708	828
- ulepszenie	0	6 496	3 542	0	0	10 038
- inne	0	0	360	477	0	837
c) zmniejszenie z tytułu	0	0	570	969	0	1 539
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	570	969	0	1 539
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2017	8 903	87 763	73 601	1 944	1 100	173 311
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2017	0	5 975	14 182	1 701	285	21 496
f) amortyzacja za okres	0	1 529	2 431	259	41	4 260
- zmniejszenia	0	0	296	934	0	1 230
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2017	0	7 504	16 317	1 026	326	24 526
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2017	8 903	80 259	57 284	918	774	148 785



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 1.01.2017	8 903	81 267	70 149	2 436	392	163 147
b) zwiększenia (z tytułu)	0	3 874	951	477	0	5 302
- nabycie	0	415	59	477	0	951
- ulepszenie	0	3 459	532	0	0	3 991
- inne	0	0	360	0	0	360
c) zmniejszenie z tytułu	0	0	570	968	0	1 538
- sprzedaż	0	0	570	968	0	1 538
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 30.06.2017	8 903	85 141	70 530	1 945	392	166 911
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2017	0	5 975	14 182	1 701	285	22 143
f) amortyzacja za okres	0	889	1 155	111	19	2 174
- zmniejszenia	0	0	295	933	0	1 228
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2017	0	6 864	15 042	879	304	23 089
h) wartość netto środków trwałych na dzień 30.06.2017	8 903	78 277	55 488	1 066	88	143 822



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. Udzielone pożyczki

Pożyczki	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Pożyczki udzielone pracownikom	94	57	144
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	353	391	325
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	597	0	0
Udzielone pożyczki, razem	1 044	448	469

Na dzień 30 czerwca 2018 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 1 044 tys. zł (z czego kwota 49 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i w głównej mierze wynikało z dwóch pożyczek udzielonych na rzecz następujących podmiotów:

- 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 kapitału), oprocentowanie 5% w skali roku, termin spłaty pożyczki upływa 30 grudnia 2018 roku,
- EVER HOME S.A. – umowa pożyczki z dnia 25 marca 2015 roku, kwota pożyczki 500 tys. zł, oprocentowanie 7% w skali roku, zgodnie z Aneksiem z dnia 20 grudnia 2017 roku termin spłaty pożyczki wydłużono do 31 grudnia 2018 roku.

Grupa udzieliła również pożyczek swoim pracownikom. Łączna kwota aktywów z tego tytułu wyniosła na koniec czerwca 2017 roku 94 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek od pożyczek wynosiła 238 tys. zł.

21. Kontrakty budowlane

Grupa jest stroną umów długoterminowych na usługi budowlane, w zakresie których ujmuje przychody i koszty związane z realizacją umów budowlanych 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	01.01-30.06.2018	01.01-31.12.2017	01.01-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych	26 958	39 587	23 894
Koszt wytworzenia robót budowlanych	22 249	35 206	21 486
Wynik brutto ze sprzedaży	4 709	4 381	2 408

Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	8 024	8 271	9 231
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	23 608	10 998	16 510
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	9 547	9 149	12 856
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	0	0	0

W okresie objętym niniejszym raportem w znacznej mierze usługi budowlane były realizowane ze środków własnych, jednakże rozliczenia ze zleceniodawcami niektórych kontraktów realizowane są 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 i banki.

W 2018 roku Grupa kontynuowała realizację kontraktów rozpoczętych w 2017 roku. Ponadto prowadzono prace w zakresie kompleksowej realizacji inwestycji deweloperskich, w tym:



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

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

- a. inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego 14-sto kondygnacyjnego z garażem podziemnym i usługami w Świnoujściu realizowanej w ramach zawartej w 2016 roku umowy, z której Emitent planuje osiągnąć przychody w łącznej kwocie ponad 31,4 mln zł,
- b. inwestycji polegającej na budowie zespołu 7 budynków mieszkalnych jednorodzinnych dwulokalowych w zabudowie oraz 31 budynków mieszkalnych jednolokalowych w zabudowie szeregowej na osiedlu Chilli City w Tulcach, gmina Kleszczewo (planowana kwota przychodów wynosi 8,7 mln zł),
- c. inwestycji „Na Fali” w Gdyni – Kosakowie polegającej na robotach budowlanych, wykonaniu instalacji elektrycznych oraz prac wykończeniowych dotyczących budynku mieszkalnego na łączną kwotę wynagrodzenia 21 000 tys. zł,
- d. inwestycji w Gdańsku przy ul. Pszennej w zakresie robót związanych z zabezpieczeniem wykopu oraz wykonaniem kompletnego stanu surowego budynku mieszkalno-usługowego, z której realizacji Emitent spodziewa się uzyskać przychody na poziomie 25,1 mln zł.

Oprócz tego w drugim kwartale 2018 roku Grupa zawarła umowę, której przedmiotem jest zabezpieczenie wykopu oraz wykonanie kompletnego stanu surowego wraz ze wszystkimi robotami murarskimi oraz dostawę i montaż stolarki okiennej drewnianej dla zadania pod nazwą: "Budynek mieszkalno - usługowy (usł. hotelarskie), Gdańsk kwartał ulic Pszenna, Chmielna, Żytnia, działki nr 88/2, 89/2, 91 96/16". Łączna wartość umowy wynosi 25,1 mln zł netto. Termin zakończenia robót odnośnie stanu surowego określono w umowie na dzień 30 sierpnia 2019 roku, a odnośnie stolarki okiennej na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W całym okresie objętym niniejszym raportem realizacja usług budowlanych świadczonych przez Grupę odbywała się zgodnie z podpisanymi umowami.

Podpisanie przez Spółkę 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. W 2018 roku podpisana została nowa umowa na wykonanie robót rozbiórki nawierzchni torowej oraz robót ziemnych, jak również budowy nawierzchni torowej i budowy rozjazdów do realizowanego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu pod nazwą "Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Leszno - Czempień w ramach projektu Prace na linii kolejowej E 59 na docinku Wrocław - Poznań, Etap IV, odcinek Granica woj. dolnośląskiego – Czempień" realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF).

Ponadto w dniu 29 marca 2018 roku spółka „SPC-2” Sp. z o.o. podpisała w ramach konsorcjum firm w składzie: Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. (Nokia), "SPC-1" Sp. z o.o., "SPC-2" Sp. z o.o. oraz "SPC-3" Sp. z o.o. umowy ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS. Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, dostawa i wykonanie wszystkich niezbędnych prac oraz robót budowlanych w celu wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako dedykowanego dla kolei systemu bezprzewodowej łączności cyfrowej. Umowa jest współfinansowana przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko. Wartość umowy podpisanej przez Konsorcjum, w skład którego wchodzi "SPC-2", wynosi 2 268 mln zł netto, tj. 2 790 mln zł brutto, w tym wartość Prawa Opcji (Usługi w okresie pogwarancyjnym) w kwocie netto 118 mln zł. Wysokość wynagrodzenia przydającego na spółkę zależną Emitenta "SPC-2" wynosi 720,5 mln zł netto (886,3 mln zł brutto).

Zdobycie przez Grupę powyższego projektu było możliwe dzięki wcześniejszej współpracy POZBUD T&R S.A. z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach podwykonawstwa do konsorcjum Torpol S.A. – Kapsh CarriesCom Sp. z o.o. w okresie od listopada 2014 roku do marca 2016 roku w zakresie realizacji prac związanych z budową rurociągów kablowych, kabli światłowodowych oraz pomiaru światłowodowych kabli szlakowych w ramach zadania POiS 7.1-25 „Budowa infrastruktury GSM-R zgodnie z NPW ERTMS na linii kolejowej E 20/C-E-20 korytarz F na odcinku Kunowice-Terespol”. Dzięki realizacji nowej inwestycji Grupa POZBUD T&R S.A. będzie miała możliwość przyczynienia się do zwiększenia zaangażowania kapitału krajowego w realizację inwestycji komercjalizujących wyniki unikalnych prac badawczo-rozwojowych w Polsce przy współpracy z jednym z wiodących zagranicznych inwestorów w branży ICT.



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: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

W drugim kwartale 2018 roku Grupa rozpoczęła prace związane z realizacją powyższego projektu, do dnia bilansowego zrealizowana została znaczna część prac związanych z przygotowaniem projektu wstępnego, jak również rozpoczęto prace projektowe na odcinku Barłogi oraz odcinku Ilawa. W czerwcu 2018 roku Grupa otrzymała od Zamawiającego zaliczkę w kwocie 41 313 tys. zł, dzięki której możliwe było sfinansowanie zaliczek dla podwykonawców w celu zapewnienia terminowej realizacji robót.

22. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy Emitenta

Otrzymane kredyty i pożyczki	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kredyty w rachunku bieżącym	23 688	8 482	2 673
Kredyty inwestycyjne	60 776	74 547	28 153
Otrzymane pożyczki	0	0	0
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	84 464	83 029	30 826

Otrzymane kredyty i pożyczki	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązanie długoterminowe	49 558	55 609	16 292
Zobowiązanie krótkoterminowe	34 906	27 420	14 534
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	84 464	83 029	30 826

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 wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy Emitenta na dzień 30 czerwca 2018, 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku

Lp.	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 30.06.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 30.06.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
1	PKO BP S.A.	22.04.2011 z późn.zm	inwestycyjny	3 380	505	616	708	PLN	2026.04.21	W 3M + marża	1. Hipoteka umowa na łączna do kwoty 5 746,0 tys. zł, która zostanie obniżona do kwoty 1.034 tys. zł na: - przysługującym Spółce użytkowaniu wieczystym nieruchomości położonej w Słonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1) oraz prawie własności posiadawionych na niej urządzeń i budynków stanowiących odrębną nieruchomość oraz - prawie własności nieruchomości położonej w Słonawach (działka nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3) 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 3 380,0 tys. zł), 3. Blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym.	POZBUD T&R S.A.
2	PKO BP S.A.	22.04.2011 z późn.zm.	obrotowy (limit kredytowy wielocelowy: - kredyt w rachunku bieżącym, - kredyt obrotowy odnawialny, - kredyt obrotowy nieodnawialny/ gwarancje bankowe)	Łączny limit 30 000	14 629	16	0	PLN	2020.10.16	W 1M + marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy z wierzytelnościami Kredytobiorcy jako posiadacza rachunków prowadzonych w Banku PKO BP, 2. Blokada lokaty terminowej (do wysokości 4 100,0 tys. zł); 3. Hipoteka umowna łączna do wysokości 45 000 tys. zł na: - użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz - prawie własności działki 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 oraz - prawie własności nieruchomości w Mrowinie (działki 201/12, 201/19, 201/21) KW nr PO1A/00054975/7, 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60.000 tys. zł na linii do lakierowania i na linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia, stanowiących przedmiot Inwestycji wraz z cesją wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia, 5. Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia w/w nieruchomości do kwoty odpowiadającej 62% sumy ubezpieczenia, 6. Przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu umowy ubezpieczenia w/w środków trwałych, 7. Przelew wierzytelności pieniężnych z finansowanych przez Bank kontraktów handlowych.	
					9 010	8 717	8 476	PLN				
3	SGB Bank S.A.	21.10.2013	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	49	2 668	0	PLN	2018.10.26	W 3M + marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000,0 tys. zł; 6. Cesja z polisy ubezpieczenia zapasów.	



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

Lp.	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 30.06.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 30.06.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
4	SGB Bank S.A.	31.07.2017	kredyt inwestycyjny na sfinansowanie przedterminowego wykupu obligacji	50 000	50 000	50 000	0	PLN	2022.07.30	W 3M /+ marża	1. Hipoteka umowna na łączną wartość 75 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego gruntów w Ślonawach KW nr PO10/00014067/1, PO10/0001441/3, prawie własności nieruchomości w Mrowinie KW nr PO10/00014041/3, prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynku w Grzywnie KW nr TO1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6, 2. Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie niniejszego kredytu, do kwoty stanowiącej 38% sumy ubezpieczenia (nie mniej niż do kwoty 30 124 tys.), 3. Kaucja pieniężna zdeponowana w Banku w wysokości 2.000 tys. zł, 4. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez Bank, 5. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 6. Cesja wierzytelności przyszłych, tj. środków wypłaconych z mieszkaniowego rachunku powierniczego prowadzonego przez mBank S.A. w ramach projektu deweloperskiego "Zacisze Strzeszyn" do kwoty 10.000 tys. zł, 7. Cesja wierzytelności przyszłych z zawartego przez Kredytobiorcę z GN Jantaris Sp. z o.o. sp. kom. kontraktu, 8. Hipoteka umowa łączna do kwoty 75.000 tys. zł na nieruchomościach strony trzeciej (zabezpieczenie przejściowe do czasu prawomocnego ustanowienia wszystkich w/w zabezpieczeń).	
5	PKO BP S.A.	04.03.2014	inwestycyjny	25 829	10 271	10 768	11 184	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 16 652 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Ślonawy 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, 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60.000 tys. zł 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 do najwyższej sumy ubezpieczenia 38.743 tys. zł na maszynach stanowiących linię produkcji drzwi wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia, 7. Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta w wysokości 1 100 tys. zł.	
6	Bank Zachodni WBK S.A.	19.06.2015	inwestycyjny na spłatę zadłużenia wobec BGK	5 938	-*	4 866	5 041	PLN	30.06.2020/ 30.06.2025*	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 17.500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości.	EVER HOME 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: **000284164**

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII

Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Lp.	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 30.06.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 30.06.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
7	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	w rachunku bieżącym	3 000	-*	2 707	2 673	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 TOIT/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywnie, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł.	
8	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	kredyt obrotowy	1 400	-*	1 168	1 241	PLN	2018.07.31	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TOIT/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. 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 tys. zł	
9	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	umowa o multilinij (kredyt rewalwingowy na finansowanie bież.dział.)	1 600	-*	1 504	1 503	PLN	2018.05.20	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 TOIT/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywnie, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł	
					84 464	83 029	30 826					

* Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółka EVER HOME S.A. nie podlegała konsolidacji, w związku z czym jej zobowiązania kredytowe na ten dzień nie są prezentowane w powyższej tabeli.



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

23. Instrumenty finansowe

Na dzień 30 czerwca 2018 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.

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.

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. Na dzień 30 czerwca 2018 roku zawarte transakcje IRS zostały wycenione przez bank na poziomie (-)260 tys. zł. Zmiana wyceny kontraktu IRS na przestrzeni I półrocza 2018 roku wyniosła (+)53 tys. zł i zwiększyła przychody finansowe bieżącego okresu sprawozdawczego.

Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych 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 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 jakiegokolwiek ryzyka 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 22 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,



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

- 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 2018 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.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym zmiany takie nie wystąpiły.

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.

Ryzyko zmiany 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.

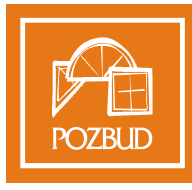
Ryzyko zmiany kursu walutowego

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



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: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Realizując powyższe cele Emitent może także zwiększać zadłużenie, inwestować lub sprzedawać aktywa. W 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 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	30.06.2018	31.12.2017 dane przekształcone	30.06.2017 dane przekształcone
Kapitał własny	176 310	177 038	173 377
Suma pasywów	378 207	335 331	326 048
Wskaźnik kapitalizacji	47%	53%	53%



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

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

24. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	01.01-30.06.2018	01.01-31.12.2017 dane przekształcone	01.01-30.06.2017 dane przekształcone
amortyzacja	1 666	4 517	2 287
zużycie materiałów i energii	19 006	42 871	20 730
usługi obce	31 038	51 572	28 317
podatki i opłaty	438	1 065	586
wynagrodzenie	2 891	6 189	3 177
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	691	1 498	756
pozostałe koszty rodzajowe	289	1 266	445
Koszty według rodzaju razem	56 019	108 978	56 298
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 527	-9 983	-6 738
Koszty sprzedaży	-2 318	-3 866	-1 930
Koszty ogólnego zarządu	-2 308	-3 909	-2 487
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46 866	91 220	45 143

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - I półrocze 2018 roku

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki	Odsetki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	45	0	179	0	0
EVER HOME S.A.	2 374	689	1 047	980	614	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	6	0	97	0	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	10	0	100	0	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	32	0	94	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	2 374	782	1 047	1 450	614	0

Transakcje z podmiotami powiązаныmi – 2017 rok

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki	Odsetki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	25	0	243	0	0
EVER HOME S.A.*	0	0	0	0	0	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	26	0	223	0	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	8	0	214	0	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	38	0	147	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
SPC-2 Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Razem	0	97	0	827	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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - I półrocze 2017 roku

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki	Odsetki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	34	0	121	0	0
EVER HOME S.A.*	714	56	63	1 758	579	17
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	14	0	132	0	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	0	0	100	0	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	0	0	38	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	714	104	63	2 149	579	17

26. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W okresie objętym niniejszym raportem w dniu 20 czerwca 2018 roku Emitent dokonał sprzedaży pakietu kontrolnego akcji imiennych uprzywilejowanych powodującego utratę kontroli nad jednostką zależną EVER HOME S.A. z siedzibą w Wysogotowie. Przed sprzedażą Emitent posiadał łącznie 1 846 000 szt. akcji EVER HOME S.A. stanowiących 64,68% kapitału zakładowego jednostki zależnej oraz 3 692 000, tj. 78,7% głosów na posiedzeniu Walnego Zgromadzenia w/w spółki. Dokonana w dniu 20 czerwca 2018 roku sprzedaż dotyczyła:

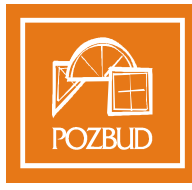
- 346.000 akcji EVER HOME S.A. serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 34.600,00 zł,
- 251.397 akcji EVER HOME S.A. serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 25.139,70 zł,
- 346.000 akcji EVER HOME S.A. serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 34.600,00 zł.

Łącznie transakcja sprzedaży dotyczyła 943.397 akcji. Cena sprzedaży akcji spółki zależnej wynosiła 4,77 zł za jedną akcję, a łączna wartość przeprowadzonej transakcji wyniosła 4.500 tys. zł. Po przeprowadzeniu transakcji Emitent jest w posiadaniu 902.603 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C EVER HOME S.A. o łącznej wartości nominalnej 90.260,30 zł, stanowiących 31,71% udziału w kapitale zakładowym w/w spółki i 1.805.206 głosów stanowiących 38,47% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu EVER HOME S.A.

Zysk (strata) na sprzedaży części akcji jednostek zależnych powodującej utratę kontroli

Sprzedaż akcji spółki zależnej EVER HOME S.A. związana była ze zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta. Na sprzedaży akcji jednostki zależnej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za pierwsze półrocze 2018 roku poniesiona została strata w wysokości (-)313 tys. zł. Szczegóły dotyczące rozliczenia zgodnie z par. 25 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyniku na sprzedaży części akcji jednostki zależnej EVER HOME S.A. powodującej utratę kontroli zaprezentowano poniżej:

Wyszczególnienie	20.06.2018
1. Wylączenia ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
a. aktywa (w tym wartość firmy) oraz zobowiązania jednostki zależnej w ich wartości bilansowej na dzień utraty kontroli	-14 113
b. wartość bilansowa udziałów niekontrolujących bylej jednostki zależnej na dzień utraty kontroli (w tym przypisane do nich wszelkie składniki innych całkowitych dochodów)	4 940
2. Pozycje ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:	
a. wartość godziwa otrzymanej zapłaty wynikającej z transakcji, zdarzenia lub okoliczności, które doprowadziły do utraty kontroli	4 500
b. wydanie akcji, w przypadku, gdy transakcja, zdarzenie lub okoliczności, które doprowadziły do utraty kontroli wiąże się z wydaniem akcji jednostki zależnej właścicielom występującym jako udziałowcy	0
c. wszelkie inwestycje utrzymane w bylej jednostce zależnej w ich wartości godziwej na dzień utraty kontroli	4 360



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

Wyszczególnienie	20.06.2018
2. Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach przekwalifikowana do zysków zatrzymanych	0
3. Zysk (strata) na sprzedaży akcji powodującej utratę kontroli nad EVER HOME S.A.	-313

Zgodnie z planami oraz podpisanym w dniu 16 sierpnia 2018 roku listem intencyjnym Zarząd POZBUD T&R S.A. zamierza w najbliższej przyszłości dokonać sprzedaży kolejnych pakietów akcji EVER HOME S.A., w związku z powyższym w/w akcje zostały na dzień 30 czerwca 2018 roku zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”. Aktywa trwale (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Grupa prezentuje w tej pozycji sprawozdania aktywa, które zgodnie z zapisami MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, planuje sprzedać w okresie 12 najbliższych miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa i zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży:

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018
Investycje długoterminowe – akcje EVER HOME S.A.	0	0	0
Przeklasyfikowanie jako aktywa przeznaczone do sprzedaży: Investycje krótkoterminowe – akcje EVER HOME S.A.	4 360	0	0

Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do sprzedaży nie wystąpiły.

Zgodnie z MSSF 5 aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży powinny zostać wycenione w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Wartość godziwa powyższych aktywów została ustalona w oparciu o ostatnio dostępne ceny sprzedaży i wyniosła 4 305 tys. zł, ze względu jednak na nieistotną różnicę w stosunku do wartości historycznych ujmowanych w księgach rachunkowych Jednostki Dominującej, różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową w kwocie 54 tys. zł nie została rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za pierwsze półrocze 2018 roku. W związku z faktem, iż przy transakcji sprzedaży akcji mającej miejsce w czerwcu 2018 roku koszty doprowadzenia do sprzedaży nie wystąpiły, tego typu koszty nie zostały również rozpoznane przy wycenieniu aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów przeznaczonych do zbycia

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018
Wartość początkowa (cena nabycia) aktywów przeznaczonych do sprzedaży	5 276	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w momencie początkowego lub późniejszego przeszacowania składnika aktywów	916	0	0
Koszty doprowadzenia do sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0	0
Wartość bilansowa aktywów przeznaczonych do zbycia	4 360	0	0

Analiza wyniku działalności zaniechanej oraz wyniku ujętego z tytułu przeszacowania aktywów lub grupy do zbycia przedstawia się następująco:



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

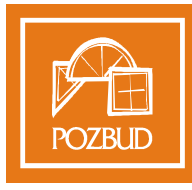
Wyszczególnienie	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 30.06.2017
Działalność zaniechana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	7 671	16 421	6 326
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 671	16 421	6 326
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	7 688	14 600	5 388
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 688	14 600	5 388
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	-17	1 821	938
KOSZTY SPRZEDAŻY	212	448	204
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	335	786	320
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-564	587	414
1. Pozostałe przychody operacyjne	31	74	30
2. Pozostałe koszty operacyjne	0	166	34
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-533	495	410
1. Przychody finansowe	1	1	0
2. Koszty finansowe	231	467	243
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-763	29	167
VII. ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	-763	29	167
1. Podatek dochodowy	0	49	38
VIII. ZYSK (STRATA) PO OPODATKOWANIU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	-763	-20	129
1. Zysk (strata) przed opodatkowaniem ujęty z tytułu przeszacowania aktywów wchodzących w skład grupy do zbycia	0	0	0
2. Podatek dochodowy	0	0	0
3. Zysk (strata) po opodatkowaniu ujęty z tytułu przeszacowania aktywów wchodzących w skład grupy do zbycia	0	0	0
IX. ZYSK (STRATA) OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	-763	-20	129

Działalność prowadzona przez jednostkę zależną EVER HOME S.A. dotyczyła litych podłóg drewnianych i do momentu utraty kontroli stanowiła odrębny segment operacyjny obejmujący produkcję i sprzedaż wysokiej klasy podłóg drewnianych w wersji finisz i surowej. Deski podłogowe sprzedawane były w wersjach surowych, lakierowanej, olejowanej oraz wybarwionej, cechowały się różnymi klasami jakościowymi w zależności od potrzeb klienta. Produkty były dystrybuowane przede wszystkim poprzez sieci DIY, a także poprzez salony partnerskie. Grupa prowadziła również w tym zakresie sprzedaż klientom indywidualnym oraz rozwijała eksport.

27. Zmiany zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonywał zmian stosowanych zasad rachunkowości poza zmianą prezentacji należności z tytułu przekazanych kaucji umownych, które są wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wydzieleniem rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów pozostających do rozliczenia w wynik finansowy w okresie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego oraz przeniesieniem w okresach porównawczych przychodów i kosztów dotyczących działalności EVER HOME S.A., tj. działalności zaniechanej do odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Szczegóły dotyczące wpływu wprowadzonych korekt prezentacyjnych na poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w nocy nr 40 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

28. Korekty wynikające z błędów

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała korekty błędu popełnionego w latach poprzednich wynikającego z nieprawidłowej interpretacji wyników przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywa w postaci wartości firmy powstałej na nabyciu w 2013 roku kontroli nad spółką EVER HOME S.A. Emitent zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, szczegóły dotyczące wpływu wprowadzonej korekty błędu na dane porównawcze został zaprezentowany w notcie nr 40 niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, jak również dotyczących ich bankowych gwarancji zapłaty, z których Grupa korzysta w ramach prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji usług budowlanych. Na dzień bilansowy Grupa posiadała również zobowiązania warunkowe dotyczące gwarancji opłacenia wadium oraz gwarancje zwrotu zaliczki.

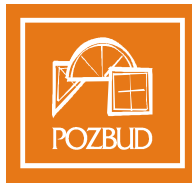
W poniższej tabeli zaprezentowano zestawienie zobowiązań warunkowych Emitenta:

Zobowiązania warunkowe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (Gothaer TU SA, InterRisk TU SA VIG, PZU SA, STU Ergo Hestia SA, TU Euler Hermes SA, TUiR Allianz Polska SA, PKO BP)	18 289	15 830	10 989
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG, PKO BP, Bank Gospodarstwa Krajowego, STU Ergo Hestia SA)	91 503	2 877	15 656
Gwarancja opłacenia wadium (STU Ergo Hestia SA)	0	200	4 830
Gwarancja zwrotu zaliczki (PKO BP, Bank Gospodarstwa Krajowego)	44 813	0	0
Udzielone poręczenia kredytów	13 000	16 000	16 000
Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	0	0	2 000
Razem	167 605	34 907	49 475

Uzyskane gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe są niezbędne z punktu widzenia możliwości podpisania umowy z zamawiającym, jak również potwierdzają konsekwentne działania Grupy Emitenta mające na celu pozyskanie limitów gwarancyjnych pozwalających Emitentowi na swobodne przystępowanie do przetargów.

Na moment sporządzania niniejszego raportu główne zobowiązania warunkowe wynikały z:

- gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 26 588 tys. zł otrzymanej przez jednostkę zależną „SPC_2” Sp. z o.o. udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zabezpieczenie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia",
- gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania w ramach projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia" udzielonej dla jednostki zależnej „SPC-2” Sp. z o.o. przez Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. (Gwarant) w wysokości 62 038 tys. zł,
- udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarancji zwrotu zaliczki otrzymanej przez „SPC-2” Sp. z o.o. od Zamawiającego w związku z realizacją w/w kontraktu na GSM-R w kwocie 44 313 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

Wszystkie w/w gwarancje udzielone dla „SPC-2” Sp. z o.o. zostały poręczone przez Jednostkę Dominującą POZBUD T&R SA do łącznej maksymalnej kwoty zaangażowania każdej z w/w instytucji.

Poręczenia udzielone innym podmiotom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi dotyczą udzielonego przez Emitenta w 2016 roku poręczenia wekslowego solidarnie do kwoty 16 000 tys. zł dla AGNES SA jako zabezpieczenie prawnego spłaty wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie wynikających z Umowy o kredyt rewalwingowy nr 9675/16/475/04 z dnia 10 sierpnia 2016 r. z późn.zm., zawartej pomiędzy AGNES SA i Bankiem Millennium SA. Powyższa umowa kredytowa została zawarta przez AGNES SA na sfinansowanie inwestycji deweloperskiej POZBUD T&R SA realizowanej na poznańskim Strzeszynie, której AGNES SA jest generalnym wykonawcą. Udzielenie przez Emitenta w/w poręczenia było niezbędne w celu zapewnienia możliwości pozyskania przez generalnego wykonawcę finansowania budowy. W dniu 16 lipca 2018 roku AGNES SA spłaciła 3 000 tys. zł kredytu. W związku z rozliczeniem do końca 2018 roku I etapu inwestycji deweloperskiej „Zacisze Strzeszyn” poręczenie udzielone dla AGNES S.A. całkowicie wygaśnie.

Emitent informuje, iż historycznie żadna z pozyskanych przez Grupę gwarancji nie została wykorzystana, a żadne zobowiązania warunkowe nie zostały zrealizowane.

Grupa posiada również zobowiązania warunkowe z tytułu weksli własnych stanowiących zabezpieczenie zawartych umów kredytowych (szczegóły w tym zakresie zaprezentowano w punkcie nr 7 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz zawartych umów leasingu.

W Grupie nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły należności warunkowe

30. 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

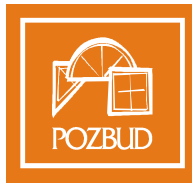
Na dzień 30 czerwca 2018 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zapasów zostały zaprezentowane grunty nabyte w celu realizacji projektu deweloperskiego pt. „Zacisze Strzeszyn” oraz nakłady poniesione na realizację w/w projektu deweloperskiego. Kwalifikacja niniejszej transakcji wpłynęła na obniżenie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy za I półrocze 2018 roku w łącznej kwocie (-) 4 810 tys. zł.

W okresie I półrocza 2018 roku wpływ wyceny kontraktów IRS, który prezentowany jest w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji Inne korekty z działalności operacyjnej wynosił (-)53 tys. zł.

Ponadto w pozycji Inne korekty z działalności operacyjnej zaprezentowana została kwota (-)9 154 tys. zł dotycząca eliminacji przypadających Jednostce Dominującej aktywów netto spółki zależnej EVER HOME S.A. na dzień utraty przez Grupę nad nią kontroli.

Inne wydatki finansowe w kwocie 126 tys. zł dotyczyły rozliczeń z tytułu faktoringu.

Dodatkowo Emitent zwraca uwagę, iż istotny wpływ na kształtowanie się wyniku finansowego okresu objętego niniejszym raportem miały koszty pracy oraz koszty usług budowlanych nabywanych od podwykonawców. W obecnej sytuacji na rynku usług budowlanych ograniczone możliwości utrzymania czy też pozyskania specjalistycznej i wykwalifikowanej siły roboczej także stanowią dla Spółki istotny problem. Rok 2018 jest pierwszym rokiem w historii działalności Grupy, w którym, dzięki zawartym umowom, Grupa ma możliwość zwiększenia sprzedaży dzięki pracy w trybie dwuzmianowym, jednak ze względu na ograniczenia spowodowane brakiem możliwości pozyskania dodatkowych wykwalifikowanych pracowników, potencjał ten nie jest wykorzystywany. W ostatnim półroczu, w związku z aktualną sytuacją na rynku pracy w ramach branży budowlanej, w Grupie odnotowano wzrost kosztów pracy i kosztów usług budowlanych świadczonych przez podwykonawców.



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.
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

31. 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 Jednostki Dominującej podjął uchwałę nr 1/2/2015 o emisji obligacji na okaziciela serii A.

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

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

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

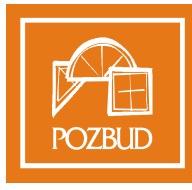
Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji obligacji na okaziciela serii A zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań Grupy z tytułu zawartych umów kredytowych.

Wysokość oprocentowania obligacji była zmienna i obliczana była 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. Zgodnie z warunkami emisji obligacji dzień wykupu instrumentów przypadł w dniu 13 lutego 2019 roku, przy czym 40% wyemitowanych obligacji miało zostać wykupionych w lutym 2018 roku (dzień przymusowego wykupu 20.000 obligacji wyznaczono na 13 lutego 2018 roku).

W związku z optymalizacją struktury finansowania i zarządzania środkami pieniężnymi w spółce Emitenta Zarząd POZBUD T&R S.A. w dniu 28 lipca 2017 roku podjął uchwałę nr 1/7/2017 w sprawie przedterminowego wykupu wszystkich obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę w 2015 roku. Przedmiotem przedterminowego wykupu były wszystkie obligacje zwykłe na okaziciela serii A, tj. 50 000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Środki na przedterminowy wykup obligacji pochodziły z otrzymanego na ten cel kredytu bankowego.

Emitent w dniu 14 sierpnia 2017 roku, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. dokonał wykupu 50 000 obligacji serii A oznaczonych kodem ISIN PLPZBDT00054 o łącznej wartości nominalnej 50 000 tys. zł. Tym samym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał wyrejestrowania wykupionych papierów wartościowych z kont uczestników. Na wniosek Emitenta obligacje będące przedmiotem obrotu organizowanego w alternatywnym systemie obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku Catalyst, zostały na podstawie uchwały nr 970/2017 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wykluczone z obrotu z dniem 25 sierpnia 2017 roku. W związku z wcześniejszym wykupem obligacji Emitent musiał ponieść koszty finansowe w postaci premii za przedterminowy wykup w kwocie 500 tys. zł.

Oprócz opisanych powyżej obligacji Emitent nie posiada i nie posiadał innych dłużnych papierów wartościowych.



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: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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

Informacja o oddaleniu przez Krajową Izbę Odwoławczą odwołania Konsorcjum spółek w sprawie przetargu

W dniu 19 stycznia 2018 roku Emitent otrzymał informację od spółki zależnej "SPC-2" Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie o oddaleniu przez Krajową Izbę Odwoławczą odwołania Konsorcjum spółek: Kapsch CarrierCom sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Kapsch CarrierCom AG z siedzibą w Austrii, Kapsch CarrierCom France SAS z siedzibą we Francji i PORR Polska Infrastructure S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie przetargu na budowę infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS - postępowanie nr 6060/ICZ4/08860/03374/15/P.

Oferta konsorcjum, w skład którego wchodziła spółka „SPC-2” Sp. z o.o. została w dniu 26 października 2017 roku wybrana za najlepszą w przetargu ogłoszonym przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pod nazwą "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS". W/w oferta została złożona przez konsorcjum firm: Nokia Solutions and Networks sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Nokia) oraz "SPC-1" Sp. z o.o., "SPC-2" Sp. z o.o. i "SPC-3" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Konsorcjum).

Podpisanie przez Konsorcjum umowy znaczącej z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

W dniu 29 marca 2018 roku Emitent otrzymał informację od spółki zależnej "SPC-2" Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie o podpisaniu przez Konsorcjum firm w składzie: Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Nokia), "SPC-1" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, "SPC-2" Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie oraz "SPC-3" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Konsorcjum) umowy ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS" Część 1 - Wdrożenie systemu GSM-R (Umowa, Kontrakt).

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, dostawa i wykonanie wszystkich niezbędnych prac oraz robót budowlanych w celu wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako dedykowanego dla kolei systemu bezprzewodowej łączności cyfrowej. Umowa jest współfinansowana przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko.

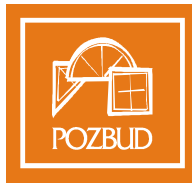
Wartość umowy podpisanej przez Konsorcjum, w skład którego wchodzi "SPC-2" Sp. z o.o., wynosi 2.268 mln zł netto, tj. 2.790 mln zł brutto, w tym wartość Prawa Opcji (Usługi w okresie pogwarancyjnym) w kwocie netto 118 mln zł. Wysokość wynagrodzenia przydanego na spółkę zależną Emitenta "SPC-2" Sp. z o.o. wynosi 720,5 mln zł netto (886,3 mln zł brutto).

Termin realizacji prac wynosi 62 miesiące od daty rozpoczęcia tj. następnego dnia po podpisaniu Kontraktu przez ostatnią ze Stron. Konsorcjum, w skład którego wchodzi spółka "SPC-2" Sp. z o.o. udzieli w ramach realizacji umowy, od zakończenia przedsięwzięcia u Zamawiającego, z tytułu rękojmi za wady, gwarancji na okres 60 miesięcy oraz gwarancji jakości na okres 60 miesięcy.

W ramach kontraktu "SPC-2" Sp. z o.o. zrealizuje w szczególności:

1. usługi w zakresie części pasywnej projektowej i budowlanej dot. kanalizacji teletechnicznej liniowej wraz z odejściami zgodnie z zakresem wykonawstwa części I przetargu PKP PLK;
2. prace instalacyjne w zakresie części pasywnej budowlanej kanalizacji teletechnicznej liniowej wraz z odejściami zgodnie z zakresem wykonawstwa części I przetargu PKP PLK;
3. prace kablowe w zakresie części pasywnej linii światłowodowej - kompletny tor optyczny zakończony na przełącznicy lub w złączu kablowym wraz z dostawą niezbędnych materiałów do budowy części pasywnej sieci światłowodowej.

Zabezpieczeniem wykonania umowy są: bankowa gwarancja należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek z tytułu rękojmi i gwarancji jakości oraz gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy (patrz raport bieżący nr 5 z dnia 26.03.2018 roku).



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

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

W umowie przewidziano m.in. następujące kary umowne:

a. za niewykonanie w terminie Etapu ilościowego w wysokości 0,01% wartości Robót objętych Etapem ilościowym, za każdy rozpoczęty tydzień zwłoki, chyba że Wykonawca był w zwłoce w realizacji poprzednich Etapów ilościowych - w takim przypadku podstawą do ustalenia wysokości kary umownej będzie suma wartości Robót i Urządzeń objętych tym Etapem ilościowym oraz suma wartości Robót i Urządzeń poprzednich Etapów ilościowych, w których nastąpiło opóźnienie.

Jeżeli Wykonawca wykona przedmiot Kontraktu w Czasie na Ukończenie, wówczas ustalona na podstawie pkt a. powyżej kara umowna będzie uchylona, z zastrzeżeniem postanowień zdania poprzedzającego oraz postanowień poniższych;

b. za niewykonanie w terminie Etapu szczegółowego w wysokości 0,05% wartości Robót objętych Etapem szczegółowym, za każdy rozpoczęty dzień zwłoki;

c. za niewykonanie w terminie Kamienia Milowego ? w wysokości 0,05% wartości Robót objętych Kamieniem Milowym, za każdy dzień zwłoki;

d. za złożenie wniosku o pozyskanie Dokumentów Wykonawcy po terminie 31 grudnia 2020 roku w wysokości 30 tys. zł za każdy taki przypadek;

e. za nieprzedstawienie i/lub rozpoczęcie Robót bez Programu Zapewnienia Jakości w umownym terminie i zakresie w wysokości 150 tys. zł PLN;

f. za nieprzedłożenie lub przekroczenie terminu przedłożenia lub nieuwzględnienie uwag Inżyniera do Harmonogramu rzeczowo - finansowego albo brak jego aktualizacji w umownym terminie ? w wysokości 10 tys. zł za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;

g. za niedotrzymanie terminu usunięcia wad określonego w Świadectwie Przejęcia w wysokości 0,5% wartości brutto poszczególnych Robót, których wada dotyczy, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;

h. za niedotrzymanie terminu usunięcia wady lub usterki uniemożliwiającej lub ograniczającej eksploatację linii kolejowej w Okresie Zgłaszania Wad lub usterek, w terminie wskazanym przez Zamawiającego w wysokości 5 tys. zł za każdą rozpoczętą godzinę opóźnienia;

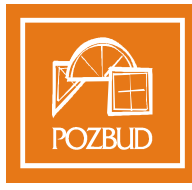
i. w przypadku konieczności stosowania sygnałów zastępczych (Sz) wynikających z wydłużonego czasu trwania Robót z winy Wykonawcy lub nieusunięcia w ciągu 24 godzin usterek z winy Wykonawcy w czynnych urządzeniach służących do prowadzenia ruchu kolejowego ? w wysokości 50 tys. zł za każdą rozpoczętą dobę stosowania sygnałów zastępczych lub za każdą kolejną rozpoczętą dobę nieusunięcia usterek poza pierwszymi 24 godzinami;

j. za powierzenie wykonania części przedmiotu Kontraktu, Podwykonawcom Robót bez zgody Zamawiającego, bądź też za nieprzedłożenie do zaakceptowania przez Zamawiającego projektu Umowy o podwykonawstwo z Podwykonawcą Robót (lub projektu jej zmiany) w wysokości 200 tys. zł za każdy taki przypadek;

k. za nieprzedstawienie Zamawiającemu w terminie wskazanym poświadczoną za zgodność z oryginałem kopii Umowy o podwykonawstwo z Podwykonawcą Robót lub dostaw lub usług lub jej zmiany bądź też za przedstawienie Umowy o podwykonawstwo z Podwykonawcą Robót lub dostaw lub usług niezgodnej z umownymi postanowieniami w wysokości 1 tys. zł za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia lub za każdy przypadek przedłożenia niezgodnej Umowy o podwykonawstwo;

l. za brak zmiany Umowy o podwykonawstwo z Podwykonawcą Robót lub dostaw lub usług w zakresie terminu zapłaty, w terminie 14 dni od daty wpływu do Wykonawcy pisemnych zastrzeżeń Zamawiającego? w wysokości 10 tys. zł za każdy taki przypadek;

m. za brak zapłaty lub za nieterminową zapłatę wynagrodzenia należnego Podwykonawcy Robót lub dostaw lub usług lub za nieterminową zapłatę lub brak zapłaty wynagrodzenia przez Podwykonawcę dalszemu Podwykonawcy w wysokości 50 tys. zł za każdy taki przypadek;



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

n. w przypadku naprawy kabli teletechnicznych, kabli i urządzeń sterowania ruchem kolejowym przez osobę nieposiadających wymaganych uprawnień w wysokości 50 000,00 PLN za każdy taki przypadek;

o. z tytułu odstąpienia od Kontraktu z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy w wysokości 30 % Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji;

p. w przypadku niedokonania Modyfikacji Oprogramowania Licencjonowanego w terminie nie dłuższym niż 30 dni od daty ustalonej z Zamawiającym, Zamawiający naliczy kary umowne w wysokości 0,005% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;

q. w przypadku niedokonania aktualizacji Oprogramowania na Nową Wersję Oprogramowania (Upgrade) w terminie nie dłuższym niż 30 dni od daty ustalonej z Zamawiającym, Zamawiający naliczy kary umowne w wysokości 0,015% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;

r. w przypadku niedostarczenia Części Zamiennych zwymiarowanych według Wymagań Zamawiającego w terminie nie dłuższym niż 6 miesięcy przed Odbiorem Końcowym Robót lub Odbiorem Końcowym Odcinka, Zamawiający naliczy kary umowne w wysokości 0,005% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;

s. w przypadku niedokonania przez Wykonawcę naprawy Urządzeń, dla których Wykonawca nie przedstawił listy Części Zamiennych w terminie nie dłuższym niż 1 dzień od zgłoszenia takiej potrzeby przez Zamawiającego, Zamawiający naliczy kary umowne w wysokości 0,001% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia.

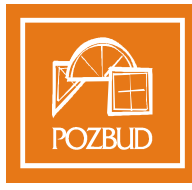
Kary umowne z tytułu tych samych zdarzeń nie podlegają kumulacji. Łączna suma naliczonych kar nie przekroczy 30% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji.

W związku z zawartą umową Konsorcjum oraz zawartą pomiędzy Nokia a współnikami "SPC-1" Sp. z o.o., "SPC-2" Sp. z o.o. oraz "SPC-3" Sp. z o.o., tj. Emitentem, WASKO S.A. oraz Herkules S.A umową partnerską, Emitent zobowiązany jest do zapewnienia, że spółka zależna Emitenta "SPC-2" będzie należycie wykonywała Kontrakt oraz ponosić odpowiedzialność za właściwe wypełnienie przez "SPC-2" Sp. z o.o. zobowiązań związanych z realizowanym przez „SPC-2” Sp. z o.o. zakresem rzeczowym prac. Jednocześnie Emitent będzie ponosić odpowiedzialność za szkodę, którą poniesie Nokia, jeśli spółka zależna Emitenta odmówi zaciągnięcia zobowiązania lub spełnienia świadczenia ciężącego na niej na podstawie Kontraktu. Jeżeli "SPC-2" Sp. z o.o. odmówi zaciągnięcia zobowiązania lub spełnienia świadczenia ciężącego na niej na podstawie Kontraktu, wskutek czego poniesie szkodę inny członek Konsorcjum, Emitent ponosi odpowiedzialność wobec członka Konsorcjum, który poniósł szkodę - w takim przypadku poszkodowany członek Konsorcjum może żądać bezpośrednio od Emitenta zapłaty odszkodowania.

Podpisanie umowy jest wynikiem wybrania przez Zamawiającego oferty Konsorcjum firm: Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Nokia), "SPC-1", "SPC-2" Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie oraz "SPC-3" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym pod nazwą "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS" przez firmę PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 28 z dnia 26 października 2017 roku.

Zawarcie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego i Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. umów o udzielenie gwarancji

W dniu 26 marca 2018 roku spółka zależna "SPC-2" Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowę o udzielenie gwarancji (Umowa), na zabezpieczenie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia" (Kontrakt) - w ramach której Bank Gospodarstwa Krajowego wystawił:



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

a. gwarancję należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 26,6 mln zł, w tym:

- w zakresie roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy (w tym z tytułu kar umownych) na żądanie złożone w okresie od dnia wystawienia Gwarancji do dnia 28 czerwca 2023 roku włącznie,

- w zakresie roszczeń z tytułu nieusunięcia wad i usterek (w tym z tytułu kar umownych) na żądanie złożone w okresie od dnia 29 czerwca 2023 roku do dnia 14 czerwca 2028 roku włącznie.

Zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonej gwarancji stanowią w szczególności:

a. cesja wierzytelności z Kontraktu o wartości nie niższej niż wartość udzielonych gwarancji;

b. z każdego wpływu z Kontraktu (z wyłączeniem wpływów zaliczki otrzymanej z PKP PLK na realizację Kontraktu) w zakresie realizowanym przez "SPC-2" Sp. z o.o., tytułem zabezpieczenia roszczeń BGK z tytułu wystawienia gwarancji należytego wykonania i właściwego usunięcia wad i usterek, blokowana będzie na rachunku kaucji prowadzonym w BGK, kwota w wysokości nie mniejszej niż 0,75% kwoty wpływów brutto. Po zrealizowaniu Kontraktu kwota ta powinna wynieść min. 25% kwoty gwarancji,

c. poręczenie w całym okresie ważności gwarancji należytego wykonania Umowy i właściwego usunięcia wad i usterek udzielone przez Emitenta - POZBUD T&R S.A.,

d. zastaw rejestrowy na rachunku Kontraktu prowadzonym w BGK, przez który przeprowadzanych będzie 100% przepływów z Kontraktu w zakresie przysługującym "SPC-2" Sp. z o.o.,

e. poręczenie podwykonawców realizujących prace budowlano-montażowe, których wartość wynosić będzie nie mniej niż 20,0 mln zł brutto lub cesja wierzytelności z gwarancji dobrego wykonania oraz gwarancji usunięcia wad i usterek wystawionych na zlecenie podwykonawców,

f. oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC złożone przez "SPC-2" Sp. z o.o.

Pozostałe warunki, na jakich została zawarta umowa, w tym w zakresie możliwości odstąpienia od niej czy naruszenia jej warunków, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 26 marca 2018 roku, na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonej gwarancji "SPC-2" Sp. z o.o. złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC do maksymalnej kwoty 39,9 mln zł do dnia 14 czerwca 2031 roku.

Ponadto, na podstawie ramowej umowy o gwarancję ubezpieczeniową o symbolu FI/OW036/1011, potwierdzonej polisą nr 280000149319 z dnia 21 marca 2018 roku, Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. (Gwarant) wystawił gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania Umowy dot. "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia" (Kontrakt), w wysokości 62,0 mln zł obowiązującą w okresie od dnia 29 marca 2018 roku. do dnia 28 czerwca 2023 roku.

Zabezpieczenie roszczeń regresowych Gwaranta z tytułu udzielonej gwarancji stanowić będzie weksel wystawiony przez "SPC-2" Sp. z o.o. poręczony przez Emitenta. Z tytułu udzielonego poręczenia Emitent złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC do kwoty 68,2 mln zł do dnia 31 grudnia 2023 roku.

W dniu 18 kwietnia 2018 roku spółka zależna „SPC-2” Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowę o udzielenie gwarancji zwrotu zaliczki. Na podstawie Umowy BGK wystawił na zlecenie "SPC-2" gwarancję zwrotu zaliczki na kwotę 44 313 tys. zł, stanowiącą zabezpieczenie zwrotu zaliczki zgodnie z Umową podpisaną przez Konsorcjum firm w składzie: Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. (Nokia), "SPC-1" Sp. z o.o., "SPC-2" Sp. z o.o. oraz "SPC-3" Sp. z o.o. (Konsorcjum) ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (Zamawiający) na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1



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

zamówienia” (Kontrakt). Na podstawie złożonego u Zamawiającego w dniu 18 kwietnia 2018 roku wniosku o wypłatę zaliczki w dniu 14 czerwca 2018 roku oraz Spółka otrzymała środki w łącznej wysokości 44 313 tys. zł. Część otrzymanych środków została wykorzystana na zakup materiałów niezbędnych do realizacji kontraktu oraz na wypłatę zaliczek dla podwykonawców, pozostała kwota stanowi przedmiot lokat bankowych typu ‘overnight’.

Zawarcie aneksu do umowy o roboty budowlane nr 02/PSZENNA/2018 zawartej z Dekpol S.A.

W dniu 12 marca 2018 roku pomiędzy Emitentem, a spółką Dekpol S.A. z siedzibą w Pinczynie podpisany został aneks do umowy nr 02/PSZENNA/2018, na mocy którego rozszerzony został zakres robót w stosunku do zakresu określonego w umowie zawartej pomiędzy stronami w dniu 08 stycznia 2018 roku o wykonanie kompletnego stanu surowego wraz ze wszystkimi robotami murarskimi oraz dostawę i montaż stolarki okiennej drewnianej. W związku z powyższym zmieniony został termin zakończenia robót określony w umowie: odnośnie stanu surowego na dzień 30 sierpnia 2019 roku, a odnośnie stolarki okiennej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz zwiększone zostało wynagrodzenie ryczałtowe na wykonanie przedmiotu umowy z pierwotnej kwoty 6,0 mln zł netto do kwoty 25,1 mln zł netto.

Stronami umowy są: Dekpol S.A. z siedzibą w Pinczynie jako Zamawiający i POZBUD T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie jako Wykonawca.

Przedmiotem umowy jest zabezpieczenie wykopu oraz wykonanie kompletnego stanu surowego wraz ze wszystkimi robotami murarskimi oraz dostawę i montaż stolarki okiennej drewnianej dla zadania pod nazwą: "Budynek mieszkalno - usługowy (usl. hotelarskie), Gdańsk kwartał ulic Pszena, Chmielna, Żytnia, działki nr 88/2, 89/2, 91 96/16". Roboty budowlane wykonywane będą z materiałów oraz przy użyciu maszyn i urządzeń dostarczonych przez Wykonawcę.

Wynagrodzenie ryczałtowe netto za wykonanie umówionego zakresu robót ustalone zostało na podstawie negocjacji na wartość 25,1 mln zł netto. W przypadku zmiany zakresu robót nastąpi zmiana wysokości wynagrodzenia.

Wykonawca zobowiązany jest do wykonywania robót objętych Umową w terminach wynikających z ustalonego harmonogramu, przy czym wykonanie przez Wykonawcę wszelkich obowiązków wynikających z Umowy ustalone zostało na dzień 31 grudnia 2019 roku. W przypadku opóźnienia w wykonaniu robót lub w usunięciu wad, Wykonawca zapłaci Zamawiającemu określone w umowie kary umowne. Szczegóły dotyczące warunków w/w umowy zostały przez Emitenta opisane w raporcie bieżącym nr 4/2018 z dnia 12 marca 2018 roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zmiana firmy audytorskiej

W związku z obowiązkami określonymi przez ustawę z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1089), związanymi z maksymalnym czasem nieprzerwanego trwania zleceń na badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, uchwałą Rady Nadzorczej POZBUD T&R S.A. nr 8/05/2018 z dnia 09 maja 2018 roku, uchylającą wybór firmy UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie (raport bieżący nr 9/2018 z dnia 09 maja 2018 roku) do przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za 2018 rok oraz zawarciem w dniu 09 maja 2018 roku Porozumienia o rozwiązaniu w zakresie roku obrotowego 2018 Umowy o badanie i ocenę sprawozdania finansowego, zawartej dnia 14 czerwca 2017 roku pomiędzy Emitentem a firmą UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k., Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 09 maja 2018 roku dokonała wyboru firmy audytorskiej do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. za I półrocze 2018 roku i za I półrocze 2019 roku oraz do badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. za 2018 rok i za 2019 rok, podejmując jednomyślnie uchwałę nr 9/05/2018.

Tym samym firmą audytorską, wybraną przez Radę Nadzorczą do dokonania w/w czynności jest Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (00-764), przy ul. Jana III Sobieskiego 104/49, KRS 0000484251, wpisana na firm audytorskich, prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3887.



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: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Odstąpienie od umowy z winy zamawiającego

W dniu 18 czerwca 2018 roku Zarząd POZBUD T&R S.A. wysłał do spółki GN Jantaris Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu ("Zamawiający") oświadczenie o odstąpieniu od zawartej w dniu 22 sierpnia 2017 roku, przez Emitenta jako Generalnego Wykonawcę z w/w spółką jako Zamawiającym, umowy o roboty budowlane w ramach generalnego wykonawstwa ("Umowa"). O zawarciu powyższej umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 20/2017 z dnia 23 sierpnia 2017 roku. Podjęcie przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Umowy było spowodowane przyczyną leżącą po stronie Zamawiającego, tj. opóźnieniem płatności faktury. Odstąpienie nastąpiło z chwilą doręczenia Zamawiającemu powyższego oświadczenia. Umowa o roboty budowlane w ramach generalnego wykonawstwa z dnia 22 sierpnia 2017 roku do dnia odstąpienia zrealizowana została w zakresie wykonania wykopu wraz z jego zabezpieczeniem oraz wykonania płyty fundamentowej budynku. Za prace wykonane do dnia 18 czerwca 2018 roku Emitent wystawił na rzecz Zamawiającego (GN Jantaris Sp. z o.o. s.k.) faktury o wartości stanowiącej 22,47% wartości umowy (wartość umowy 19.955.726,00 zł netto). Do dnia sporządzenia niniejszego raportu uregulowane zostało przez Zamawiającego 76,06% jego zobowiązań. Przewidywana rentowność powyższej umowy, od której w dniu 18 czerwca 2018 roku POZBUD T&R S.A. odstąpiła ex tunc, wynosiła 10%. Emitent nie poniósł straty na w/w kontrakcie, do dnia odstąpienia kontrakt był rentowny.

Sprzedaż części pakietu akcji spółki zależnej EVER HOME S.A.

W dniu 20 czerwca 2018 roku Emitent dokonał sprzedaży części pakietu akcji imiennych uprzywilejowanych ("Akcje") spółki zależnej EVER HOME S.A. z siedzibą w Wysogotowie ("spółka zależna"). Sprzedaż dotyczyła:

- 346.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 34.600,00 zł,
- 251.397 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 25.139,70 zł.
- 346.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 34.600,00 zł.

Łącznie transakcja sprzedaży dotyczyła 943.397 akcji. Cena jednostkowa sprzedaży akcji EVER HOME S.A. wynosiła 4,77 zł za jedną akcję, a łączna wartość przeprowadzonej transakcji wynosiła 4 500 tys. zł.

Przed zawarciem w/w transakcji Emitent posiadał 1.846.000 akcji spółki zależnej o łącznej wartości nominalnej 184.600,00 zł, stanowiących 64,86% udziału w Jej kapitale zakładowym i 3.692.000 głosów, stanowiących 78,69% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki zależnej.

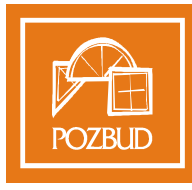
Po przeprowadzeniu powyższej transakcji, Emitent posiada 902.603 akcje imienne uprzywilejowane Serii C EVER HOME S.A., o łącznej wartości nominalnej 90.260,30 zł, stanowiących 31,71% udziału w Jej kapitale zakładowym i 1.805.206 głosów, stanowiących 38,47% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu EVER HOME S.A.

Sprzedaż akcji spółki EVER HOME S.A. związana jest ze zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

33. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Przedterminowa spłata pierwszej raty kredytu inwestycyjnego w SGB-Bank S.A.

W dniu 09 lipca 2018 roku Jednostka Dominująca dokonała przedterminowej spłaty pierwszej raty kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w SGB - Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu na refinansowanie przedterminowego wykupu obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę. Kwota raty to 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych). Termin spłaty pierwszej raty, zgodnie z umową o kredyt inwestycyjny nr INWKK/7/2017/55690 przypadał dopiero na 30 lipca 2018 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

Podpisanie aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO Bank Polski S.A.

W dniu 11 lipca 2018 roku Emitent podpisał kolejny aneks do umowy limitu kredytu wielocelowego nr 28 1020 4027 0000 1802 0893 8666, zawartej w dniu 22 kwietnia 2011 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "PKO BP S.A").

Na podstawie aneksu nastąpiła zmiana limitu kredytu wielocelowego (raport bieżący nr 27/2017 z dnia 16 października 2017 roku) z kwoty 70.000 tys. zł do kwoty 30.000 tys. zł w formie kredytu w rachunku bieżącym i w formie kredytu obrotowego odnawialnego i nieodnawialnego oraz w związku z tym zmiana zabezpieczeń spłaty tego kredytu, a przede wszystkim zwolnienie części zabezpieczeń i obniżenie hipoteki umownej łącznej na nieruchomościach położonych w Słonawach i Mrowinie z kwoty 105.000 tys. zł do kwoty 45.000 tys. zł.

W zakresie roszczeń PKO BP S.A. wynikających z umowy Emitent dnia 12 lipca 2018 roku oświadczył, że podjął się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kpc do kwoty 60.000 tys. zł. Bank PKO BP S.A może wystąpić z wnioskiem o nadanie oświadczeniu klauzuli wykonalności wielokrotnie, w terminie nie później niż dwa lata od najpóźniejszego terminu ważności gwarancji wystawionych na podstawie powyższej Umowy, tj. do dnia 16 października 2030 roku. .

Zmniejszenie limitu podyktowane było brakiem zapotrzebowania Emitenta na tak wysoki limit w zakresie bieżącej działalności operacyjnej.

Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 16 sierpnia 2018 roku Emitent podpisał List intencyjny z jednym z akcjonariuszy spółki EVER HOME S.A z siedzibą w Wysogotowie. Przedmiotem Listu intencyjnego było podjęcie przez strony wspólnych działań, w kierunku przygotowania i złożenia oferty nabycia akcji spółki EVER HOME S.A., posiadanych przez Emitenta. Aktualnie w posiadaniu Emitenta jest pakiet akcji imiennych uprzywilejowanych serii C w liczbie 902.603 sztuk o łącznej wartości nominalnej 90.260,30 zł, stanowiących 31,71% udziału w kapitale EVER HOME i 1.805.206 głosów, stanowiących 38,47% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu EVER HOME. Zgodnie z wolą Stron List intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania stron i nie zastrzega wyłączności do prowadzenia negocjacji w powyższym zakresie. Wylacza natomiast prawo dochodzenia od Emitenta jakiegokolwiek odszkodowania z tytułu zawarcia i realizacji postanowień Listu intencyjnego. Ważność listu intencyjnego strony ustaliły do dnia 31 grudnia 2019 roku.

W przypadku podpisania przez strony, w wyniku negocjacji na podstawie niniejszego Listu intencyjnego, umowy sprzedaży akcji, Emitent poda szczegóły dotyczące tej umowy w odrębnym raporcie. Zarząd Emitenta uznaje podpisanie wyżej wymienionego Listu intencyjnego za istotne ze względu na planowane dalsze zmiany w strukturze grupy kapitałowej Spółki.

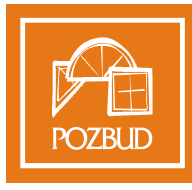
34. Sezonowość lub cykliczność w działalności Spółki w okresie śródrocznym

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.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2018.

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



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 30 czerwca 2018 roku i w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa 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 sprawozdania finansowego przeciwko Jednostce Dominującej toczy się postępowanie sądowe wytoczone przez byłego wykonawcę robót budowlanych w Słonawach. W ramach w/w postępowania powód domaga się od Spółki zapłaty za wystawione faktury. W ocenie Zarządu Emitenta faktury te zostały wystawione bezpodstawnie, ponadto wezwanie do zapłaty roszczenia zostało do Emitenta 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 2016 roku podjął z udziałem syndyka. Podczas rozpraw odbytych w dniu 15 września 2016 roku, 22 grudnia 2016 roku, 4 kwietnia 2017 roku oraz 27 lipca 2017 roku przesłuchani zostali świadkowie. W dniu 29 sierpnia 2017 roku odbyła się rozprawa, na której przeprowadzone zostały wnioski dowodowe z dokumentów. Na rozprawie, która odbyła się w dniu 12 września 2017 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu utrzymał w mocy wyrok zaoczny, w którym sąd zasądził od Emitenta na rzecz wykonawcy robót kwotę 1 009 tys. zł. Wyrok nie był prawomocny i Emitent wniósł od niego apelację w dniu 17 listopada 2017 roku, na którą Powód odpowiedział w dniu 14 grudnia 2017 roku. Jednocześnie umorzono postępowanie upadłościowe dotyczące Powoda. Z tego względu istnieje prawdopodobieństwo, że postępowanie może zostać umorzone, a wyrok sądu Okręgowego uchylony. W ocenie Zarządu Emitenta oraz prawników obsługujących Emitenta, wyrok Sądu okręgowego obciążony jest poważnymi wadami i istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo jego zmiany lub uchylecia.

37. 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 2018 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.

38. 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

Grupa nie zawierała transakcji ze stronami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych z podmiotami niepowiązаныmi (warunki rynkowe).

39. 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 2018 roku.

40. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku Emitent dokonał korekty błędu popełnionego w latach poprzednich w związku z nieprawidłową interpretacją wyników przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywa w postaci wartości firmy powstałej w 2013 roku na



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

nabyciu jednostki zależnej EVER HOME S.A. W wyniku ponownej weryfikacji wyników testu oraz analizy wniosków stwierdzono konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej w wyniku nabycia kontroli i prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w kwocie 2 156 tys. zł. Odpis aktualizujący wartość w/w aktywa w całkowitej kwocie 2 156 tys. zł wpłynął na obniżenie wartości kapitałów własnych Grupy (pozycja „Zyski (straty) zatrzymane”).

Oprócz tego w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa dokonała:

- zmiany prezentacji należności z tytułu kaucji wymagalnych w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego z należności krótkoterminowych do należności długoterminowych. Wartość korekty prezentacyjnej wynosi 1 003 tys. zł,
- zmiany prezentacji rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów pozostających do rozliczenia w wynik finansowy w okresie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego.

Wpływ wprowadzonej korekty błędu oraz zmian prezentacji należności i rozliczeń międzyokresowych na dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w poniższej tabeli:



POZBUD T&R S.A.

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

www.pozbud.pl

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

KRS: **0000284164**

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

Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Pozycje Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	31.12.2017 dane opublikowane	Korekta błędu	Zmiana prezentacji	31.12.2017 dane przekształcone	30.06.2017 dane opublikowane	Korekta błędu	Zmiana prezentacji	30.06.2017 dane przekształcone
I. Aktywa trwałe	188 571	-2 156	1 326	187 741	186 623	-2 156	1 298	185 765
1. Wartość firmy	2 156	-2 156	0	0	2 156	-2 156	0	0
2. Należności długoterminowe	0	0	1 003	1 003	0	0	1 003	1 003
3. Inne aktywa długoterminowe	0	0	323	323	0	0	295	295
II. Aktywa obrotowe	148 916	0	-1 003	147 913	141 581	0	-1 003	140 578
1. Należności krótkoterminowe	2 156	0	-1 003	1 153	30 749	0	-1 003	29 746
2. Inne aktywa	1 611	0	-323	1 288	1 320	0	-295	1 025
I. Kapitał własny	179 194	-2 156	0	177 038	175 533	-2 156	0	173 377
2. Zyski (straty) zatrzymane	39 370	-2 156	0	37 214	35 913	-2 156	0	33 757
- zyski zatrzymane	31 742	-2 156	0	29 586	31 998	-2 156	0	29 842
- zysk netto	7 628	0	0	7 628	3 915	0	0	3 915
II. Zobowiązania długoterminowe	61 858	0	16 876	78 734	22 749	0	17 303	40 052
1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	16 876	16 876	0	0	17 303	17 303
III. Zobowiązania krótkoterminowe	96 435	0	-16 876	79 559	129 922	0	-17 303	112 619
1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 752	0	-16 876	876	18 467	0	-17 303	1 164

Ponadto w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną EVER HOME S.A. w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przeniesiono przychody i koszty zrealizowane przez EVER HOME S.A., tj. przychody i koszty dotyczące działalności w ramach segmentu litych podłóg drewnianych, przeniesiono do wyniku z działalności zaniechanej. Szczegóły dotyczące wyniku z działalności zaniechanej zaprezentowano w dodatkowej notce objaśniającej nr 26. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ wyodrębnienia działalności zaniechanej do osobnej pozycji rachunku zysków i strat:



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

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2017 dane opublikowane	Wyodrębnienie działalności zaniechanej	01.01-31.12 2017 dane przekształcone	01.01-30.06 2017 dane opublikowane	Wyodrębnienie działalności zaniechanej	01.01-30.06 2017 dane przekształcone
A. Działalność kontynuowana						
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	126 097	16 421	109 676	61 358	6 326	55 032
Przychody netto ze sprzedaży produktów	126 097	16 421	109 676	61 358	6 326	55 032
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	105 820	14 600	91 220	50 531	5 388	45 143
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	105 820	14 600	91 220	50 531	5 388	45 143
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	20 277	1 821	18 456	10 827	938	9 889
KOSZTY SPRZEDAŻY	4 314	448	3 866	2 250	204	2 046
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 695	786	3 909	2 486	320	2 166
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	11 268	587	10 681	6 091	414	5 677
1. Pozostałe przychody operacyjne	1 459	74	1 385	805	30	775
2. Pozostałe koszty operacyjne	651	166	485	156	34	122
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 076	495	11 581	6 740	410	6 330
1. Przychody finansowe	1 180	1	1 179	268	0	268
2. Koszty finansowe	4 373	467	3 906	2 156	243	1 913
VI. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CZĘŚCI AKCJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH POWODUJĄCEJ UTRATĘ KONTROLI	0	0	0	0	0	0
VII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	8 883	29	8 854	4 852	167	4 685
VIII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	8 883	29	8 854	4 852	167	4 685
1. Podatek dochodowy	1 262	49	1 213	892	38	854
IX. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 621	-20	7 641	3 960	129	3 831
B. Działalność zaniechana	0	-20	-20	0	129	129
Zysk (strata) okresu sprawozdawczego z działalności zaniechanej	0	-20	-20	0	129	129
C. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	7 621	=	7 621	3 960	=	3 960



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

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

41. Wynagrodzenia kluczowego personelu

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

Wynagrodzenia Zarządu i Organu Nadzorczego Emitenta

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2018	01.01-31.12.2017	01.01-30.06.2017
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	45	49	14
Wojciech Prentki	11	14	4
Wojciech Kowalski	11	14	4
Bartosz Andrzejak	6	7	2
Marek Chaniewicz	6	7	2
Slava Aaron Tenenbaum	0	2	2
Halina Czubak-Lulkiewicz	11	5	0

Wynagrodzenia Zarządu i Organu Nadzorczego jednostki zależnej

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2018	01.01-31.12.2017	01.01-30.06.2017
Wynagrodzenia wypłacone i należne			
I. Zarząd	60	120	60
Radosław Rossa - Prezes Zarządu	54	108	54
Paweł Stawniak - Wiceprezes Zarządu	6	12	6
II. Rada Nadzorcza	0	0	0

42. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym raportem nie dokonywano wypłat dywidendy.

43. 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

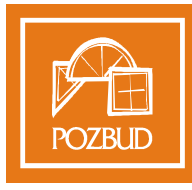
Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie za I półrocze 2018 roku, Zarząd POZBUD T&R S.A. nie widzi innych istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki, a także istotnych dla oceny wyniku finansowego i ich zmian, oraz innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

44. 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 Jednostki Dominującej kluczowe znaczenie dla osiągniętych wyników w perspektywie kolejnego roku będzie miało przede wszystkim:

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach,



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

- 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,
- możliwość pozyskania finansowania nowych inwestycji i kontraktów,
- kształtowanie się kursów walut,
- kondycja finansowa konkurencyjnych przedsiębiorstw,
- dostępność dofinansowania w ramach funduszy europejskich.

Ze względu na duży udział segmentu usług budowlanych w obrotach Grupy ogółem jednym z istotniejszych czynników w najbliższym czasie będzie wyklarowanie się i ustabilizowanie sytuacji w sektorze zamówień publicznych, w tym między innymi dotyczącej inwestycji torowych i kubaturowych realizowanych przez największe podmioty z branży w Polsce. Niekorzystna sytuacja, jaka miała miejsce w w/w sektorze w poprzednich latach (w tym ograniczona ilość dostępnych przetargów, czy też poziom ofert składanych przez konkurencję) przełożyła się negatywnie na realizowane przez Grupę obroty i wyniki finansowe. Zarząd Emitenta zdaje sobie sprawę, że w sytuacji, gdy Grupa bierze udział w realizacji jednych z największych w kraju inwestycji budowlanych, w tym np. projekt na budowę sieci GSM-R, w znacznym stopniu narażona jest na decyzje władz krajowych, decyzje władz spółek państwowych, zmiany cen materiałów budowlanych oraz usług podwykonawców. Mała dostępność i wydłużający się czas trwania procedur przetargowych mogą doprowadzić do sytuacji, w której przez dynamiczny wzrost kosztów materiałów i niedobór pracowników inwestycje staną się dla Grupy deficytowe.

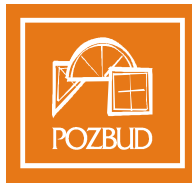
W obecnej sytuacji na rynku usług budowlanych ograniczone możliwości utrzymania czy też pozyskania specjalistycznej i wykwalifikowanej siły roboczej stanowią dla Grupy istotny problem. Rok 2018 jest pierwszym rokiem w historii działalności Grupy, w którym, dzięki zawartym umowom, Grupa ma możliwość zwiększenia produkcji i pracy w trybie dwuzmianowym, jednak ze względu na ograniczenia spowodowane brakiem możliwości pozyskania dodatkowych wykwalifikowanych pracowników, potencjał ten nie jest wykorzystywany. W ostatnim półroczu, w związku z aktualną sytuacją na rynku pracy w ramach branży budowlanej, w Grupie odnotowano wzrost kosztów pracy oraz wzrost kosztów usług związanych z realizacją kontraktów. O ile obecnie problem dostępu do przetargów czy też dostęp do nowych inwestycji znacznie się zmniejszył, to problemem stało się pozyskanie pracowników czy firm, z udziałem których można będzie te inwestycje realizować, wysokie koszty zatrudnienia oraz utrzymanie marży.

Dodatkowo, niekorzystna sytuacja finansowa coraz większej ilości podmiotów działających w branży budowlanej przekłada się negatywnie na możliwości pozyskania finansowania realizowanych przez Grupę inwestycji – zarówno w zakresie własnych inwestycji deweloperskich, jak i realizowanych kontraktów. Zarząd Emitenta zwraca uwagę na fakt, iż może dojść do sytuacji, w której nawet jeśli Grupa wygra przetarg, czy też podpisze istotne umowy na dostawę i montaż stolarki, może mieć problem z ich realizacją ze względu na ograniczone możliwości wykorzystania posiadanych limitów kredytowych czy gwarancyjnych, jak również ze względu na potencjalne problemy z pozyskaniem nowego finansowania w tym zakresie.

Czynniki wewnętrzne:

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



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: **000284164**

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII

Wydział Gospodarczy

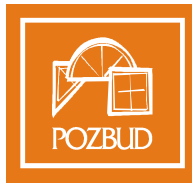
Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

- 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,
- stabilne zainteresowanie klientów produktami oferowanymi przez Grupę,
- pomyślna i terminowa realizacja zawartych umów na usługi budowlane,
- terminowe zakończenie inwestycji deweloperskiej „Zacisze Strzeszyn”.

W swoich działaniach w 2018 roku i w najbliższych latach Spółka planuje skupić siły na rozwoju swojego core biznesu, czyli produkcji materiałów budowlanych, w tym przede wszystkim materiałów stolarki otworowej drewnianej, stolarki otworowej drewniano – aluminiowej. Powyższe będzie możliwe dzięki zwiększonym mocom produkcyjnym uzyskanym dzięki wybudowaniu nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Słonawach (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 Polski, jak i Europy. Ponadto POZBUD T&R S.A. jako podmiot o ugruntowanej pozycji rynkowej będzie wspierał swoją spółkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. w realizacji podpisanego z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu na realizację projektu dotyczącego budowy infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych. Zarząd Jednostki Dominującej doloży wszelkich starań żeby w/w kontrakt był realizowany terminowo oraz z należytą starannością.

Oprócz tego w najbliższych miesiącach jednym z ważniejszych kierunków rozwoju Spółki będzie realizacja pierwszego własnego projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, którego realizacja rozpoczęła się w 4 kwartale 2016 roku. Zgodnie z zamierzeniami zakończenie I etapu inwestycji i przekazanie mieszkań klientom planowane jest na ostatni kwartał 2018 roku.



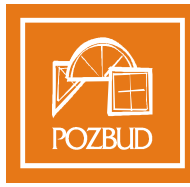
POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

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.-30.06.2018		01.01.-30.06.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 835	12 463	55 032	12 957
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 503	1 062	6 203	1 460
Zysk (strata) brutto	2 998	707	4 558	1 073
Zysk (strata) netto	2 737	646	3 704	872
Wybrane dane finansowe	30.06.2018		31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	337 212	77 314	311 418	74 664
Rzeczowe aktywa trwale	139 219	31 919	133 325	31 966
Należności krótkoterminowe	28 924	6 632	31 605	7 578
Należności długoterminowe	1 003	230	1 003	240
Zobowiązania krótkoterminowe	89 610	20 545	64 975	15 578
Zobowiązania długoterminowe	72 468	16 615	74 046	17 753
Kapitał własny	175 134	40 154	172 397	41 333
Kapitał zakładowy	26 774	6 139	26 774	6 419
Wybrane dane finansowe	01.01.-30.06.2018		01.01.-30.06.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 492	2 475	1 690	398
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 205	-992	-34	-8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 450	2 229	813	191
Zmiana stanu środków pieniężnych	15 737	3 712	2 469	581
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)	0,10	0,02	0,14	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,02	0,14	0,03
Wybrane dane finansowe	30.06.2018		31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,54	1,50	6,44	1,54
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,54	1,50	6,44	1,54



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	30.06.2018	31.12.2017 dane przekształcone	30.06.2017 dane przekształcone
I. Aktywa trwałe	174 390	177 711	175 514
1. Wartości niematerialne	257	251	295
2. Inwestycje w jednostki zależne	5	8 879	8 874
3. Rzeczowe aktywa trwałe	139 219	133 325	130 888
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	49	57	82
5. Należności długoterminowe	1 003	1 003	1 003
6. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	31 727	31 727
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 807	2 146	2 350
8. Inne długoterminowe aktywa	323	323	295
II. Aktywa obrotowe	162 822	133 707	126 832
1. Zapasy	50 359	46 042	34 671
2. Zaliczki na dostawy	8 573	7 978	5 119
3. Kontrakty budowlane	15 652	10 998	16 510
4. Należności krótkoterminowe	28 924	31 605	28 209
- należności z tytułu podatku dochodowego	3	1 205	545
5. Pożyczki udzielone	1 488	988	966
6. Środki pieniężne	50 575	34 838	40 542
7. Inne aktywa	2 891	1 258	815
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 360	0	0
Aktywa razem	337 212	311 418	302 346

Pasywa	30.06.2018	31.12.2017 dane przekształcone	30.06.2017 dane przekształcone
I. Kapitał własny	175 134	172 397	168 716
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	113 452	106 067	106 067
3. Kapitał rezerwowy	840	840	840
4. Zyski zatrzymane	34 068	38 716	35 035
- zyski zatrzymane	31 331	31 331	31 331
- zysk netto	2 737	7 385	3 704
II. Zobowiązania długoterminowe	72 468	74 046	35 158
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 591	4 669	4 504
2. Kredyty i pożyczki	49 558	51 163	11 671
3. Inne zobowiązania finansowe	981	1 288	1 632
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	50	50	48
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 288	16 876	17 303
III. Zobowiązania krótkoterminowe	89 610	64 975	98 472
1. Inne zobowiązania finansowe	7 752	7 993	4 437
2. Kredyty i pożyczki	34 906	21 622	8 697
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 449	27 275	27 039
4. Kontrakty budowlane	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	50 815
6. Inne zobowiązania	15 289	6 025	5 925
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
7. Rezerwy na zobowiązania	338	338	395
8. Rozliczenia międzyokresowe	876	1 722	1 164
Pasywa razem	337 212	311 418	302 346



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 2018	01.01-31.12 2017	01.01-30.06 2017
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	52 835	109 676	55 032
Przychody netto ze sprzedaży produktów	52 835	109 676	55 032
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	46 200	91 476	45 270
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46 200	91 476	45 270
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	6 635	18 200	9 762
KOSZTY SPRZEDAŻY	2 232	3 866	2 046
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2 182	3 909	2 166
VI. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	2 221	10 425	5 550
1. Pozostałe przychody operacyjne	2 821	1 385	775
2. Pozostałe koszty operacyjne	539	485	122
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 503	11 325	6 203
1. Przychody finansowe	313	1 214	285
2. Koszty finansowe	1 818	3 941	1 930
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	2 998	8 598	4 558
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	2 998	8 598	4 558
1. Podatek dochodowy	261	1 213	854
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 737	7 385	3 704
B. Działalność zaniechana	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	2 737	7 385	3 704
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)	0,10	0,28	0,14
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,10	0,28	0,14



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 2018	01.01-31.12 2017	01.01-30.06 2017
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	2 737	7 385	3 704
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	2 737	7 385	3 704



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 PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-30.06 2018	01.01-31.12 2017	01.01-30.06 2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 998	8 598	4 558
II. Korekty razem	7 494	-13 217	-2 868
1. Amortyzacja	1 794	3 244	1 680
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 703	3 723	1 793
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-366	-214	-176
5. Zmiana stanu rezerw	0	81	136
6. Zmiana stanu zapasów	-4 912	-21 167	-6 937
7. Zmiana stanu należności	2 709	14 019	16 755
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 692	-14 366	-13 145
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 720	1 105	-4 067
10. Zapłacony podatek dochodowy	639	505	1 157
11. Inne korekty	-45	-147	-64
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 492	-4 619	1 690
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	6 624	518	492
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	463	463
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 624	55	29
- zbycia akcji jednostek zależnych	4 000	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	2 600	55	29
- odsetki	24	0	0
II. Wydatki	10 829	2 914	526
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 736	2 909	526
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 093	5	0
- udzielone pożyczki	3 093	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	5	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 205	-2 396	-34
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	12 288	60 378	6 490
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	12 288	56 251	6 052
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	4 127	438
II. Wydatki	2 838	56 598	5 677
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	609	51 218	3 436
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	377	828	434
3. Odsetki	1 726	4 552	1 807
4. Inne wydatki finansowe	126	0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 450	3 780	813
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	15 737	-3 235	2 469
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	15 737	-3 235	2 469
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	34 838	38 073	38 073
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	50 575	34 838	40 542
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

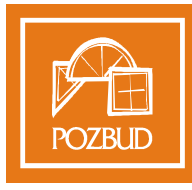


POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

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 2018	26 774	106 067	840	31 331	0	7 385	172 397
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	106 067	840	31 331	0	7 385	172 397
Zmiany w okresie	0	7 385	0	0	0	-4 648	2 737
Podział wyniku finansowego za 2017 rok	0	7 385	0	0	0	-7 385	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	2 737	2 737
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2018	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2018	26 774	113 452	840	31 331	0	2 737	175 134
Stan na 1 stycznia 2017	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Zmiany w okresie	0	6 131	0	0	0	1 254	7 385
Podział wyniku finansowego za 2016 rok	0	6 131	0	0	0	-6 131	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	7 385	7 385
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2017	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017	26 774	106 067	840	31 331	0	7 385	172 397
Stan na 1 stycznia 2017	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Zmiany w okresie	0	6 131	0	0	0	-2 427	3 704
Podział wyniku finansowego za 2016 rok	0	6 131	0	0	0	-6 131	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	3 704	3 704
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.06.2017	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2017	26 774	106 067	840	31 331	0	3 704	168 716



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

VII. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU

1. Polityka rachunkowości

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

2. Inne informacje objaśniające

Inne informacje objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały zawarte w punktach III i IV informacji dodatkowych tj. notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wysogotowo,
31 sierpnia 2018 r.
Miejscowość, data

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

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki