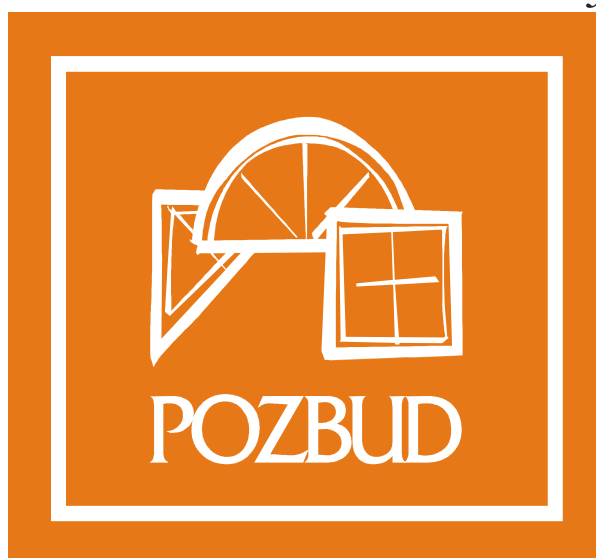


SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA



Wysogotowo, 10 kwietnia 2017 roku



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

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

SPIS TREŚCI

I.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
II.	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	6
III.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
IV.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
V.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015.....	11
1.	Informacje ogólne	11
1.1	Informacje o Jednostce	11
1.2	Notowania na rynku regulowanym	12
1.3	Organy Spółki	12
1.4	Znaczący akcjonariusze	12
1.5	Grupa kapitałowa	15
1.6	Czas trwania Spółki.....	15
1.7	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	15
1.8	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
1.9	Okresy, za jakie prezentowane jest sprawozdanie finansowe oraz okres porównawczy.....	16
1.10	Zmiana zasad rachunkowości	16
1.11	Porównywalność sprawozdań finansowych	16
1.12	Zatwierdzenie do publikacji.....	16
1.13	Inwestycje Emitenta.....	16
1.14	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	17
1.15	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	17
2.	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	17
2.1	Oświadczenie o zgodności z MSSF	17
2.2	Prezentacja sprawozdań finansowych.....	19
3.	Stosowane zasady rachunkowości	19
4.	Segmenty	34
5.	Instrumenty finansowe	37
6.	Wartości niematerialne	40
7.	Udziały i akcje w innych jednostkach	42
8.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	42
9.	Pożyczki długoterminowe.....	45
10.	Nieruchomości inwestycyjne	45
11.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	46
12.	Zapasy.....	47



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

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

13.	Kontrakty budowlane	47
14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48
15.	Pożyczki krótkoterminowe	49
16.	Środki pieniężne.....	50
17.	Inne aktywa.....	50
18.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	51
19.	Kapitał zakładowy.....	51
20.	Kapitał zapasowy.....	53
21.	Kapitał rezerwy	53
22.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	53
23.	Kredyty i pożyczki.....	54
24.	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych.....	56
25.	Inne zobowiązania finansowe	56
	Leasing.....	56
	Faktoring	57
26.	Rezerwy	57
27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58
28.	Inne zobowiązania.....	58
29.	Rozliczenia międzyokresowe.....	58
30.	Zysk na jedną akcję i wypłacone dywidendy	58
31.	Przychody	59
32.	Koszty działalności operacyjnej.....	59
33.	Pozostałe przychody i koszty	59
34.	Podatek dochodowy.....	61
35.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	62
36.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	65
37.	Toczące się istotne sprawy sądowe	65
38.	Rozliczenia podatkowe.....	66
39.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	66
40.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	66
41.	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	67
42.	Jednostka stowarzyszona.....	67
43.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem.....	67
44.	Wspólne działania	67
45.	Zatrudnienie	68
46.	Wynagrodzenia kluczowego personelu.....	68
47.	Pożyczki udzielone członkom organów Emitenta	68
48.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	68



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

49.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.....	68
50.	Porównywalność danych finansowych	70
51.	Dokonane korekty błędów oraz zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego	70
52.	Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	70
53.	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 jednostki	70
54.	Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane.....	70



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. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa trwałe	175 476	170 986
1. Wartości niematerialne	255	238
2. Inwestycje w jednostki zależne	8 874	8 874
3. Rzeczowe aktywa trwałe	131 971	128 326
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	311	212
5. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	31 727
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 338	1 609
II. Aktywa obrotowe	133 139	123 409
1. Zapasy	28 066	12 977
2. Zaliczki na dostawy	4 787	6 303
3. Kontrakty budowlane	13 570	6 581
4. Należności krótkoterminowe	46 923	32 893
- należności z tytułu podatku dochodowego	1 501	0
5. Pożyczki udzielone	743	877
6. Środki pieniężne	38 073	62 700
7. Inne aktywa	977	1 078
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	308 615	294 395

Pasywa	31.12.2016	31.12.2015
I. Kapitał własny	165 012	158 881
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	99 936	95 117
3. Kapitał rezerwowy	840	840
4. Zyski zatrzymane	37 462	36 150
- zyski zatrzymane	31 331	26 461
- zysk netto	6 131	9 689
II. Zobowiązania długoterminowe	67 722	69 552
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 637	2 366
2. Kredyty i pożyczki	12 381	14 739
3. Inne zobowiązania finansowe	1 678	2 424
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	50 000
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	26	23
III. Zobowiązania krótkoterminowe	75 881	65 962
1. Inne zobowiązania finansowe	4 030	1 550
2. Kredyty i pożyczki	5 371	221
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 476	40 560
4. Kontrakty budowlane	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	829	829
6. Inne zobowiązania	4 433	3 237
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	18
7. Rezerwy na zobowiązania	281	236
8. Rozliczenia międzyokresowe	19 461	19 329
Pasywa razem	308 615	294 395

Wysogotowo,
10 kwietnia 2017 r.
Miejscowość, data

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

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki



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

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

II. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2016	01.01-31.12 2015
A. Działalność kontynuowana		
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	147 580	211 473
Przychody netto ze sprzedaży produktów	147 580	211 473
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	130 753	186 049
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	130 753	186 049
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	16 827	25 424
KOSZTY SPRZEDAŻY	3 983	3 839
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	3 598	5 142
VI. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	9 246	16 443
1. Pozostałe przychody operacyjne	1 349	949
2. Pozostałe koszty operacyjne	1 455	3 098
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9 140	14 294
1. Przychody finansowe	1 207	978
2. Koszty finansowe	3 674	3 414
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	6 673	11 858
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	6 673	11 858
1. Podatek dochodowy	542	2 169
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 131	9 689
B. Działalność zaniechana	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	6 131	9 689
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,23	0,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,23	0,36

Wysogotowo,
10 kwietnia 2017 r.
Miejscowość, data

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

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki



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

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

III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2016	01.01-31.12 2015
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	6 131	9 689
II. Inne całkowite dochody, w tym:	0	0
1. Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0
2. Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów nie podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0
III. Całkowite dochody ogółem	6 131	9 689

Wysogotowo,
10 kwietnia 2017 r.
Miejscowość, data

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

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2016	26 774	95 117	840	26 461	0	9 689	158 881
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	95 117	840	26 461	0	9 689	158 881
Zmiany w okresie	0	4 819	0	4 870	0	-3 558	6 131
Podział wyniku finansowego za 2015 rok	0	9 689	0	0	0	-9 689	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	-4 870	0	4 870	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	6 131	6 131
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2016	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2016	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Stan na 1 stycznia 2015	26 774	83 758	840	30 777	0	11 359	153 508
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	-4 316	0	0	-4 316
Saldo po zmianach	26 774	83 758	840	26 461	0	11 359	149 192
Zmiany w okresie	0	11 359	0	0	0	-1 670	9 689
Podział wyniku finansowego za 2014	0	11 359	0	0	0	-11 359	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	9 689	9 689
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015	26 774	95 117	840	26 461	0	9 689	158 881

Wysogotowo,
10 kwietnia 2017 r.
Miejscowość, data

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

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

V. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2016	01.01-31.12 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 673	11 858
II. Korekty razem	-26 455	10 235
1. Amortyzacja	3 392	2 378
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 653	3 329
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	23	9
5. Zmiana stanu rezerw	48	206
6. Zmiana stanu zapasów	-13 573	-6 256
7. Zmiana stanu należności	-12 415	-12 526
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	738	3 520
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 947	19 964
10. Zapłacony podatek dochodowy	-127	-323
11. Inne korekty	-247	-66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-19 782	22 093
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	353	3 119
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	2
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	325	3 117
- spłata udzielonych pożyczek	325	3 117
- odsetki	0	0
II. Wydatki	7 560	13 028
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 328	11 553
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	975
3. Na aktywa finansowe, w tym:	232	500
- udzielone pożyczki	232	500
- nabycie aktywów finansowych	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 207	-9 909



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 c.d.	01.01-31.12 2016	01.01-31.12 2015
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	9 223	54 584
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	5 151	4 584
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	50 000
4. Inne wpływy finansowe	4 072	0
II. Wydatki	6 861	57 175
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	2 359	50 942
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	849	835
3. Odsetki	3 653	2 725
4. Inne wydatki finansowe	0	2 673
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 362	-2 591
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-24 627	9 593
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-24 627	9 593
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	62 700	53 107
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	38 073	62 700
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

10 kwietnia 2017 r.
Miejscowość, data

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

Tadeusz Andrzejak
Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
Wiceprezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki



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

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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o Jednostce

Spółka POZBUD T&R Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 25 czerwca 2007 roku w kancelarii notarialnej w Poznaniu przed asesor 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 drugi kwartał 2018 roku.

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

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

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

W 2016 roku Spółka rozpoczęła również działalność związaną z realizacją projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, który jest pierwszym tego typu projektem realizowanym bezpośrednio przez POZBUD T&R SA.



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

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

1.2 Notowania na rynku regulowanym

Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej jako „GPW”)
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

Symbol na GPW: POZ

Sektor na GPW: Przemysł materiałów budowlanych

Data debiutu: 11 czerwca 2008 roku

Przynależność do indeksu: WIG250, WIG-Poland, InvestorMS, WIG

System depozytowo-rozliczeniowy: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW),
ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

1.3 Organy Spółki

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Andrzejak	Prezes Zarządu
Roman Andrzejak	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Wojciech Prentki	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wojciech Kowalski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Bartosz Andrzejak	Członek Rady Nadzorczej,
Marek Chaniewicz	Członek Rady Nadzorczej,
Slava Aaron Tenenbaum	Członek Rady Nadzorczej.

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

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

1.4 Znaczący akcjonariusze

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego 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.



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 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 rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, opisano i zaprezentowano poniżej.

Według stanu na dzień **1 stycznia 2016 roku** struktura akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 573 142	4 056 142	9,61%	13,23%
NN OFE + NN DFE	4 305 867	4 305 867	16,08%	14,04%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 971 573	1 971 573	7,36%	6,43%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
PKO BP Bankowy OFE	1 405 817	1 405 817	5,25%	4,58%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	11 788 950	11 788 950	44,03%	38,44%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

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

- w dniu 22 marca 2016 roku Wiceprezes Zarządu Spółki - Pan Roman Andrzejak nabył 10.290 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 3,62 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 22 marca 2016 roku,
- w dniu 06 października 2016 roku Emitent otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (dalej jako „PPIM”) zawiadomienie o spadku w dniu 1 października 2016 roku łącznego zaangażowania w POZBUD T&RVSA do poziomu 0% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Powyższa zmiana dotyczyła wszystkich Klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A. Przed zmianą PPIM w ramach zarządzanego przez siebie portfela posiadał 2 309 445 akcji POZBUD T&R SA uprawniających do 2 309 445 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- na przestrzeni 2016 roku Dom Maklerski Trigon z siedzibą w Krakowie dokonał sprzedaży 4 akcji należących do Pana Tadeusza Andrzejaka, po zmianie ilości posiadanych akcji Pan Tadeusz Andrzejak posiada 2 369 096 akcji Spółki, które uprawniają Go do 14,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- w dniu 6 grudnia 2016 roku Emitent otrzymał od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki POZBUD T&R S.A.. Informacja została Emitentowi przekazana przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA ("TFI PZU SA") z siedzibą w Warszawie działające w imieniu i na rzecz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, tj.:
 - PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,
 - PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji,
 - PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum,

(dalej jako "Fundusze TFI PZU"). W wyniku rozliczenia w dniu 5 grudnia 2016 roku nabycia 500 000 akcji POZBUD T&R SA, dokonanego w dniu 1 grudnia 2016 roku w ramach transakcji zwykłych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 5%, tj.:

- Liczba akcji posiadanych **przed zmianą udziału**: 1 525 895
- Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 5,6991 %
- Liczba głosów z akcji: 1 525 895



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

- Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 4,9755 %
- Liczba akcji posiadanych **po zmianie udziału**: 2 025 895
- Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 7,5666 %
- Liczba głosów z akcji: 2 025 895
- Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 6,6059 %

Zgodnie z otrzymaną informacją Fundusze TFI PZU SA nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki, jak również nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b Ustawy o Ofercie. PZU TFI SA jako podmiot zarządzający może w imieniu Funduszy TFI PZU SA wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu POZBUD T&R SA.

Z uwzględnieniem powyższych zmian, akcjonariat Emitenta **na dzień 31 grudnia 2016 roku** przedstawia poniższe zestawienie:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 096	4 316 096	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 583 432	4 066 432	9,65%	13,26%
NN OFE + NN DFE	4 400 000	4 400 000	16,43%	14,35%
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Aviva Investors Poland S.A. TFI S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	13 036 026	13 036 026	48,69%	42,51%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Po okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu, zatem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego akcjonariat jest taki sam jak na koniec roku obrotowego 2016.

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

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

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na dzień **31 grudnia 2016** roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba 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	2 369 096	2 369 096	8,85	4 316 096	14,07
2.	Andrzejak Roman	Wiceprezes Zarządu	2 573 142	2 573 142	9,65	4 056 142	13,26

Rada Nadzorcza

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



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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, od dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2016 rok, nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

1.5 Grupa kapitałowa

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

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

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

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

1.6 Czas trwania Spółki

Spółka POZBUD T&R S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

1.7 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.8 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31.12.2016	31.12.2015
--------	------------	------------



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

Waluta	31.12.2016	31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011

W skład sprawozdania finansowego nie wchodzi wewnątrz z zagranicze jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

1.10 Zmiana zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku, które zostały opisane w nocie objaśniającej nr 2 poniżej.

W 2016 roku Emitent nie dokonywał zmian w zakresie stosowanych zasad rachunkowości.

1.11 Porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie różnią się od danych finansowych z opublikowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015.

1.12 Zatwierdzenie do publikacji

Zarząd zatwierdził do publikacji niniejsze sprawozdanie finansowe dnia 10 kwietnia 2017 roku. Właściciele Spółki ani żadne inne osoby nie są uprawnione do wprowadzania poprawek do sprawozdania finansowego po jego publikacji.

1.13 Inwestycje Emitenta

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

Inwestycje w spółki zależne

Emitent posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Rodzaj powiązania	Kapitał zakładowy	Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na WZA/ZW	
					31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
EVER HOME S.A.	Wysogotowo	Produkcja podłóg drewnianych	Bezpośrednie	285	65%	65%	79%	79%
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	Wysogotowo	Reklama, badanie rynku i opinii publicznej	Pośrednie przez EVER HOME S.A.	5	100%	100%	100%	100%
EVER HOME Property Rights Ltd	Cypr, Nikozja	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i	Pośrednie przez EVER HOME S.A.	4	100%	100%	100%	100%



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

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

KRS: **0000284164**

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

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Rodzaj powiązania	Kapitał zakładowy	Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na WZA/ZW	
					31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
		zarządzania wartościami niematerialnymi						

Inwestycje w w/w spółki wyceniane są według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach i wspólnych działaniach

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

1.14 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

1.15 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”) obowiązującymi dla sprawozdań finansowych, których rok obrotowy rozpoczyna się 1 stycznia 2016 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity z dn. 27 czerwca 2013 roku, Dz. U. z 2014, poz. 133 z późn. zm.) Spółka jest zobowiązana do publikowania rocznego sprawozdania finansowego.

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

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2016 roku, które zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na 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

Zmiany standardów lub interpretacji

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015 roku,
- Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015 roku,
- Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013) obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2015 roku,
- Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny produkcyjne, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyłączeń z konsolidacji, dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

Nowe standardy i interpretacje

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone lecz jeszcze nie obowiązują, a których Spółka nie zastosowała dobrowolnie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 roku ani dla lat wcześniejszych. Ich zastosowanie w ocenie Zarządu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe z późniejszymi zmianami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku,
- MSSF 15 oraz objaśnienia stosowania do MSSF 15: Przychody z umów z klientami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 roku,

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie rozpoczęła prac nad analizą wpływu MSSF 9, MSSF 15, MSSF 16 (standard niezatwierdzony przez Unię Europejską) na sytuację finansową i wyniki Emitenta. Spółka planuje rozpocząć analizę w 2017 roku.

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

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

- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności- według stanu na dzień 10 kwietnia 2017 roku nie jest znana data wejścia w życie Standardu,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - według stanu na dzień 10 kwietnia 2017 roku nie jest znana data wejścia w życie Standardu,



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 do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Zmiany wprowadzono w ramach inicjatywy dotyczącej ujawnień. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 roku,
- Zmiany do MSR 12: Podatek dochodowy. RMSR proponuje, aby zmiany obowiązywały retrospektywnie zgodnie z MSR 8 "Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2017 roku,
- Zmiany do MSSF 2 : Klasyfikacja i wycena płatności opartych na akcjach, obowiązujący za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku,
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe" wraz z MSSF 4 „Umowy Ubezpieczeniowe"; obowiązujące za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2018 roku,
- Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku (MSSF 12) oraz 1 stycznia 2018 roku (MSSF 1, MSR 28) lub później,
- Zmiany do MSR 40 "Transfer nieruchomości inwestycyjnych". Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się 1 stycznia 2018 roku,
- KIMSF 22 "Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe". Interpretacja ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

2.2 Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Spółka prezentuje odrębnie „Sprawozdanie z zysków i strat”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

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

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

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Podstawa sporządzenia

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



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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Spółki. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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



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 przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Spółkę przeszacowuje się do wartości godziwej na dzień przejęcia (tj. dzień uzyskania kontroli), a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik finansowy. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

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

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

Wartość firmy

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

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

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

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

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



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

wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

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

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

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

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

Udziały we wspólnych działaniach

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

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

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

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

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

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



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 trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

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

Segmenty operacyjne

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

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

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

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

Ujmowanie przychodów

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

Sprzedaż wyrobów gotowych

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

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



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

- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

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

Leasing

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

Spółka jako leasingodawca

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



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

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

KRS: **0000284164**

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

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

Waluty obce

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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



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

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

Dotacje rządowe

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Grunty własne oraz nadane prawa użytkowania wieczystego nie podlegają amortyzacji.

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

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



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

Od dnia 1 stycznia 2015 roku okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych z grupy „Urządzenia techniczne i maszyny” ustalany jest z uwzględnieniem:

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne

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

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

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

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

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



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

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

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

Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

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

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

Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

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



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

Zapasy

Spółka rozpoznaje jako zapasy aktywa:

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

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

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

Rozchód zapasów następuje według metody FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło) - rozchód kolejno po cenach, po których jednostka nabyła materiały najwcześniej.

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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



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

Rezerwy

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

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

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

Świadczenia pracownicze

Zgodnie z wewnętrznymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka nie wypłaca nagród jubileuszowych.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest przez Spółkę wyliczana na każdy dzień bilansowy. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Płatności w formie akcji

W Spółce nie zostały wdrożone programy płatności w formie akcji.

Umowy rodzące obciążenia

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

Restrukturyzacja

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

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

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



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

Instrumenty finansowe

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Dla aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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



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

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

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

Opodatkowanie

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

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

Spółka kompensuje należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot oraz zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy:

a) posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz



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

b) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na

- tego samego podatnika lub

- różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania, w każdym przyszłym okresie, w którym przewiduje się rozwiązanie znaczącej ilości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub zrealizowanie znaczącej ilości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zysk netto na akcję

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

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

Tytuł	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 338	1 609	729
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 637	2 366	1 271
Rezerwa na koszty personalne	277	229	48
Pozostałe rezerwy	30	30	0
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	7 218	10 403	-3 185
Odpisy aktualizujące wartość zaliczek wpłaconych do klientów	364	322	42
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	356	356	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

Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0	0	0
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	0	4 163	-4 163
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	13 570	6 581	6 989

Największe zmiany wartości szacunkowych powstałe na przestrzeni 2016 roku wynikały z:

- rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności handlowych, w stosunku do których stwierdzono niskie prawdopodobieństwo ściągłości - łączna kwota (-)3 185 tys. zł, z czego 2 660 tys. zł wynikało z zakończonej sprawy sądowej, w ramach której zawarta została ugoda sądowa z kontrahentem (więcej informacji na temat w/w sprawy sądowej zawarto w nocie nr 37 do niniejszego sprawozdania finansowego);
- aktywów z tytułu kontraktów budowlanych stanowiących nadwyżkę przychodów należnych Spółce z tytułu wykonanych usług nad przychodami zafakturowanymi (kwota 6 989 tys. zł),
- zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych w Środzie Wielkopolskiej ze względu na ich sprzedaż (4 163 tys. zł),
- odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów, w tym w głównej mierze aktywów dotyczących realizowanych kontraktów budowlanych, odpisów aktualizujących oraz odsetek od obligacji.

4. Segmenty

Zarząd Emitenta 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 II kwartał 2018 roku, Emitent planuje w przyszłości wyodrębnić kolejnego segmentu operacyjnego, jakim będzie segment usług deweloperskich. Emitent jako osoby zarządzające przyjmuje Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

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, nie prezentuje aktywów i pasywów w podziale na 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 Spółki obejmującej produkcję okien i drzwi drewnianych. Spółka posiada w swojej ofercie okna spełniające wysokie wymagania w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych. Wysokie parametry są uzyskiwane dzięki stosowaniu wysokiej klasy surowca – wielowarstwowo klejonej kantówki drewnianej (tzw. klejonki), użyciu nowoczesnych maszyn (m.in. w pełni zautomatyzowana linia do lakierowania i szklenia, linia do produkcji drewnianych ramiaków okiennych Weinig, linia do impregnacji Venjacob, automatyczne lakiernie), a także montowaniu wysokiej jakości okuć, uszczelek, zestawów szyb oraz okapników. Spółka 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.



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

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 kilki lat Emitent nie realizował 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 planuje, że oddanie nowych linii do użytkowania oraz rozpoczęcie produkcji nastąpi w drugiej połowie 2017 roku.

Segment rewitalizacji budynków oraz innych usług budowlanych

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

W związku z efektem synergii oraz wzajemnej komplementarności występującej pomiędzy poszczególnymi segmentami Zarząd Emitenta 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 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)	
Za okres od 01.01. do 31.12.2016				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	73 735	0	73 845	147 580
KOSZT WYTWORZENIA	58 953	0	71 800	130 753
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	14 782	0	2 045	16 827
			KOSZTY SPRZEDAŻY	3 983
			KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	3 598
			WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	9 246
			POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 349
			POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 455
			WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	9 140
			PRZYCHODY FINANSOWE	1 207
			KOSZTY FINANSOWE	3 674
			WYNIK FINANSOWY BRUTTO	6 673
			DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	0
			PODATEK DOCHODOWY	542
			WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	6 131



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)	
Za okres od 01.01. do 31.12.2015				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	84 574	0	126 899	211 473
KOSZT WYTWORZENIA	64 512	0	121 537	186 049
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	20 062	0	5 362	25 424
			KOSZTY SPRZEDAŻY	3 839
			KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	5 142
			WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	16 443
			POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	949
			POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	3 098
			WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14 294
			PRZYCHODY FINANSOWE	978
			KOSZTY FINANSOWE	3 414
			WYNIK FINANSOWY BRUTTO	11 858
			DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	0
			PODATEK DOCHODOWY	2 169
			WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	9 689

Obniżenie przychodów ze sprzedaży w 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego jest wynikiem zaistniałej stagnacji na rynku usług budowlanych na rynku zamówień publicznych, związanej między innymi z przedłużającymi się postępowaniami przetargowymi. Ograniczone możliwości uczestnictwa Emitenta w przetargach na zamówienia z sektora instytucjonalnego implikowały koncentrację na kontaktach z rynku prywatnego oraz w sektorze deweloperskim. Zmniejszona aktywność w segmencie budowlanym powodowała równoległe zmniejszenie zamówień z tego źródła dla segmentu stolarki otworowej Emitenta.

W celu dywersyfikacji źródeł przychodów w kolejnych okresach Spółka 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 2016 roku przychody ze sprzedaży do jednego odbiorcy przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Emitenta:

- Torpol S.A. – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 68 910 tys. zł (39,4%** przychodów Spółki),

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

Całość wskazanych powyżej przychodów od Torpol SA dotyczy segmentu III – Rewitalizacja i usługi budowlane. Przychody te odnoszą się do największych realizowanych przez Emitenta kontraktów, w tym: : „Modernizacja linii kolejowej E75 RailBaltica” oraz umowy związanej z budową dworca Łódź Fabryczna. W pozostałych segmentach nie występują kontrahenci, którzy przekroczyliby łącznie 10% obrotów Spółki.

W roku poprzednim również tylko jeden odbiorca przekroczył próg 10% udziału w przychodach Emitenta:

- Torpol SA – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 118 267* tys. zł (55,8% przychodów Emitenta)



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

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

KRS: **0000284164**

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

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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

Informacja geograficzna

Poniżej przedstawiono podział przychodów, ze względu na ujęcie geograficzne. Całość przychodów eksportowych realizowana jest w segmencie Stolarka Drewniana (Segment I).

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-31.12. 2016	01.01-31.12. 2015
Kraj	134 831	193 974
Export	12 749	17 499
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	147 580	211 473

5. Instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku wartość godziwa instrumentów finansowych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej. Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA FINANSOWE					
środki pieniężne	wartość nominalna	38 073	62 700	38 073	62 700
pożyczki udzielone	UdtW	1 054	1 089	1 054	1 089
poходne instrumenty finansowe	WwWGpWF	0	0	0	0
należności z tytułu leasingu finansowego	PiN	0	0	0	0
należności z tytułu dostaw i usług	PiN	42 200	31 085	42 200	31 085
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK	17 752	14 960	17 752	14 960
obligacje	PZFwgZK	50 829	50 829	50 829	50 829
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	2 425	3 274	2 425	3 274
zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwgZK	2 830	0	2 830	0
poходne instrumenty finansowe	WwWGpWF	452	699	452	699
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	41 476	40 560	41 476	40 560

Zastosowane skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

UdtW - Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Ponadto Emitent posiada aktywa finansowe w postaci akcji w spółce zależne EVER HOME S.A. o wartości bilansowej 8 874 tys. zł. Akcje w jednostkach zależnych stanowią inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona. W związku z powyższym wymienione aktywa długoterminowe wyceniane są według kosztu.

Posiadane przez Spółkę 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



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

10 000 tys. zł. Celem zawarcia transakcji IRS jest wyeliminowanie ryzyka niekorzystnej zmiany stopy procentowej, a tym samym uzyskanie stabilizacji kosztu finansowania kredytu. Emitent 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 31 grudnia 2016 roku zawarte transakcje IRS zostały wycenione przez PKO BP S.A. na poziomie (-)453 tys. zł. Zmiana wyceny kontraktu IRS na przestrzeni 2016 roku wyniosła 247tys. zł i zwiększyła przychody finansowe bieżącego roku.

Przeklasyfikowanie aktywów

W 2015 i w 2016 roku Spółka 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 2016 i w 2015 roku Spółka nie przekazała aktywów finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakichkolwiek ryzyk lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

W ramach zawartych umów kredytowych ustanowione zostały zabezpieczenia na składnikach majątku Spółki. Specyfikacja zabezpieczeń wynikających z umów kredytowych została zaprezentowana w nocie objaśniającej nr 23 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Inne aktywa, w tym 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)

Spółka 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 Spółkę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

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

Zarówno na koniec roku 2016, jak i na koniec roku 2015 Spółka posiadała zobowiązania finansowe w postaci kontraktu IRS zabezpieczającego stopę procentową kredytu inwestycyjnego, które zostały zakwalifikowane do poziomu 2 powyższej hierarchii. Kontrakt jest wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie wyceny banku wystawiającego powyższy kontrakt.

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

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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



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

Ryzykami, na które narażony jest Emitent są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej

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

Wyszczególnienie	Wahania krańcowej stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2016	31.12.2015
Wzrost stopy procentowej	1,00%	192	286
Spadek stopy procentowej	-1,00%	-192	-286

Analiza wrażliwości na zmianę kursu walutowego

Zarządzanie ryzykiem kursowym koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów z tytułu należności i zobowiązań denominowanych w EUR. Emitent jest narażony na ryzyko kursowe w związku z transakcjami zakupu i sprzedaży denominowanymi w walucie EUR. Ze względu na wielkość obrotów w walucie USD ryzyko walutowe związane ze zmianą kursu tej waluty jest nieznaczne.

Wyszczególnienie	Wahania kursu waluty EUR	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2016	31.12.2015
Wzrost kursu	10,00%	92	167
Spadek kursu	-10,00%	-92	-167

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

Ryzyko utraty płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

W wyniku przeprowadzonych analiz, których wnioski zaprezentowano powyżej, Zarząd Emitenta nie zidentyfikował koncentracji w zakresie żadnego z analizowanych ryzyk dotyczących instrumentów finansowych.



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

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

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 Jednostki 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.

Emitent zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Realizując powyższe cele Emitent może także zwiększać zadłużenie, inwestować lub sprzedawać aktywa. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz w latach porównawczych nie wprowadzono żadnych istotnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując („Equity Ratio – ER” lub „Wskaźnik Equity Ratio”), liczony jako stosunek kapitałów własnych Emitenta 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 Spółki 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 Emitent musi posiadać silną pozycję finansową. Przy planowanym przez Emitenta wzroście udziału działalności budownictwa kolejowego w strukturze sprzedaży bardzo istotna jest zdolność i możliwość zaciągania zobowiązań, zarówno oprocentowanego w formie kredytów, jak i handlowego. Należy podkreślić, że w tym rodzaju działalności często występują zaliczki udzielane przez Inwestorów, które z jednej strony umożliwiają Emitentowi płynne prowadzenie kontraktu w szczególności w jego pierwszej fazie, z drugiej jednak są elementem długu i wpływają na poziom ogólnego zadłużenia spółki. Monitoring ryzyka działalności w oparciu o Wskaźnik Equity Ratio pozwoli znacznie rozbudować segment budownictwa kolejowego i relatywnie bezpiecznie prowadzić działalność operacyjną.

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny	165 012	158 881
Suma pasywów	308 615	294 395
Wskaźnik kapitalizacji	53%	54%

6. Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne	31.12.2016	31.12.2015
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	122	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	133	238
oprogramowanie komputerowe	133	238
d) inne wartości niematerialne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne razem	255	238

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



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

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

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
wartość brutto na dzień 01.01.2016	0	0	602	84	0	686
zwiększenia (z tytułu):	131	0	0	0	0	131
- wytworzone	131	0	0	0	0	131
- z zakupu bezpośredniego	0	0	0	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
wartość brutto na dzień 31.12.2016	131	0	602	84	0	817
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2016	0	0	364	84	0	448
amortyzacja za okres	9	0	105	0	0	114
zmniejszenia		0	0	0	0	0
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016	9	0	469	84	0	562
wartość netto na dzień 31.12.2016	122	0	133	0	0	255
wartość brutto na dzień 01.01.2015	0	0	534	84	0	618
zwiększenia (z tytułu):	0	0	68	0	0	68
- wytworzone	0	0	0	0	0	0
- z zakupu bezpośredniego	0	0	68	0	0	68
zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
wartość brutto na dzień 31.12.2015	0	0	602	84	0	686
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2015	0	0	264	81	0	345
amortyzacja za okres	0	0	100	3	0	103
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2015	0	0	364	84	0	448
wartość netto na dzień 31.12.2015	0	0	238	0	0	238



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

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

Na przestrzeni 2016 roku Spółka prowadziła prace rozwojowe mające na celu rozpoczęcie na skalę przemysłową produkcji innowacyjnej kantówki pasywnej w oparciu o wyniki prac badawczo-rozwojowych przeprowadzonych przez Emitenta, których wyniki zostały zgłoszone do prawa ochronnego. Wynikiem realizacji projektu będzie innowacyjny produkt, tj. kantówka pasywna z wkładem aerogelowym, folią paraizolacyjną oraz z zastosowanymi rozwiązaniami konstrukcyjnymi nie stosowanymi dotychczas w produkcji, przekładającymi się na niezwykle wytrzymałość mechaniczną produktu. W związku z powyższym projektem Emitent w dniu 28 września 2016 roku złożył wniosek o dofinansowanie z PARP w ramach „Programu operacyjnego Inteligentny Rozwój Oś priorytetowa 3 Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach działanie 3.2 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R poddziałanie 3.2.1 Badania na rynek”. Planowana wartość projektu wynosi 51,5 mln zł, z czego wydatki kwalifikowalne określono na poziomie 41,1 mln zł, tj. 80%. Planowany termin zakończenia realizacji projektu to koniec trzeciego kwartału 2018 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Emitent nie otrzymał decyzji w zakresie złożonych wniosków.

7. Udziały i akcje w innych jednostkach

- w jednostkach powiązanych	8 874	8 874
- w pozostałych jednostkach	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	8 874	8 874

W 2013 roku POZBUD T&R SA nabył kontrolę nad spółką EVER HOME S.A. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość akcji posiadanych przez POZBUD T&R S.A. w kapitale zakładowym EVER HOME S.A. wynosiła 8 874 tys. zł. Akcje spółki zależnej wyceniane są po koszcie.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Suma bilansowa	Przychody ze sprzedaży	Udział w kapitale podstawowym / Udział w głosach na WZA	
						31.12.2016	31.12.2015
EVER HOME S.A.	Wysogotowo	Produkcja podłóg drewnianych	285	35 464	21 083	65%	65%/79%

Spółka EVER HOME S.A. jest konsolidowana metodą pełną.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2016	31.12.2015
Środki trwałe, w tym:		
- grunty	8 481	8 481
- budynki i budowle	64 272	61 362
- urządzenia techniczne i maszyny	51 332	52 059
- środki transportu	592	1 018
- inne środki trwałe	43	61
Środki trwałe w budowie	7 251	5 345
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	131 971	128 326

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2016	31.12.2015
a) własne	126 528	122 350
b) używane na podstawie umowy leasingu	5 443	5 976
Rzeczowe aktywa trwałe razem	131 971	128 326



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

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

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2016	8 481	64 920	62 064	2 582	302	138 349
b) zwiększenia (z tytułu)	0	4 201	1 028	11	0	5 240
- nabycie	0	3 510	0	11	0	3 521
- ulepszenie	0	691	1 028	0	0	1 719
- inne	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenie z tytułu	0	0	0	454	0	454
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	454	0	454
- inne	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2016	8 481	69 121	63 092	2 139	302	143 135
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2016	0	3 558	10 005	1 564	241	15 368
f) amortyzacja za okres	0	1 291	1 755	214	18	3 278
- zmniejszenia	0	0	0	231	0	231
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2016	0	4 849	11 760	1 547	259	18 415
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2016	8 481	64 272	51 332	592	43	124 720
Przebieg roku 2015						
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2015	8 481	41 319	36 348	2 479	305	88 932
b) zwiększenia (z tytułu)	0	23 601	29 874	133	4	53 612
- nabycie	0	21 526	7 669	133	4	29 332
- ulepszenie	0	2 075	22 205	0	0	24 280
- inne	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenie z tytułu	0	0	4 158	30	7	4 195
- likwidacja	0	0	7	5	7	19
- sprzedaż	0	0	4 151	25	0	4 176
- inne	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2015	8 481	64 920	62 064	2 582	302	138 349
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2015	0	2 554	9 899	1 246	224	13 923
f) amortyzacja za okres	0	1 004	903	346	23	2 276
- zmniejszenia	0	0	797	28	6	831
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2015	0	3 558	10 005	1 564	241	15 368
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2015	8 481	61 362	52 059	1 018	61	122 981

Sprawozdanie finansowe POZBUD T&R S.A. za 2016 rok
 (wszystkie kwoty wyrażono w tys. zł, o ile nie podano inaczej)



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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe (nakłady)	2017	01.01-31.12	01.01-31.12
	(planowane)	2016	2015
1.Nakłady na ochronę środowiska	0	0	0
2.Pozostałe nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	5 100	7 525	21 581
- nakłady na wartości niematerialne	100	131	68
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	5 000	7 394	21 513
Razem	5 100	7 525	21 581

Główne nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta na przestrzeni 2016 roku dotyczyły wyposażenia biur i pomieszczeń socjalnych w nowym biurowcu w Slonawach. Pozostałe nakłady inwestycyjne na majątek trwały miały w znacznej mierze charakter odtworzeniowy i dotyczyły modernizacji stacji transformatorowej, modernizacji urządzeń tloczących i sterujących kolektorów, montażu instalacji deszczowej.

Poza w/w nakładami w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne transakcje nabycia ani sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W związku z faktem, iż po zakończeniu procesu inwestycyjnego w zakład produkcyjny w Slonawach znacznie zwiększyły się możliwości produkcyjne Emitenta, Zarząd Jednostki Dominującej chciałby podjąć współpracę z wiodącymi producentami stolarki okiennej w Europie. W celu pozyskania partnera została nawiązana współpraca z wyspecjalizowaną firmą doradcą. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przeprowadzane były rozmowy inwestorami, jednak nie udało się pozyskać partnera. W związku z powyższym w 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej samodzielnie podjął również intensywne działania mające na celu znalezienie partnera w celu zapewnienia możliwości pełnego wykorzystania zakładu produkcyjnego, jak również minimalizacji kosztów przez niego generowanych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego odbyło się kilka spotkań i prezentacji inwestorskich, jednak nie podjęto jeszcze ostatecznej decyzji w tym zakresie.

Planowane na 2017 rok nakłady inwestycyjne w głównej mierze dotyczą tworzonego wydziału aluminium, w którym produkowane będą okna aluminiowe. Inwestycje w wyposażenie w/w hali rozpoczęto już w 2015 roku i w jej ramach zakupiono nową linię technologiczną. Zarząd planuje, że oddanie nowych linii do użytkowania oraz rozpoczęcie produkcji nastąpi w drugiej połowie 2017 roku. Ponadto w 2017 roku planowane są nakłady odtworzeniowe posiadanego majątku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Nabycie środków trwałych związanych z zakończoną w 1 półroczu 2015 roku inwestycją w zakład produkcyjny w Slonawach było finansowane środkami pochodzącymi z kredytu inwestycyjnego oraz z dotacji. Szczegóły dotyczące zobowiązań z tytułu w/w kredytu zaprezentowano w nocie nr 23 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Środki trwałe w budowie	31.12.2016	31.12.2015
1. Zakład w Slonawach	7 251	5 345
2. Pozostałe środki trwałe w budowie	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe	0	0
Razem	7 251	5 345



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

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

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

Zabezpieczenia na majątku

Wybrane rzeczowe aktywa trwale należące do Spółki są przedmiotem zabezpieczenia umów kredytowych zawartych przez Emitenta. Szczegółowe informacje na temat ustanowionych zabezpieczeń znajdują się w notcie nr 23 do niniejszego sprawozdania finansowego. Łączna wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosiła na dzień 31 grudnia 2016 roku 45 871 tys. zł.

9. Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone pracownikom	99	0
Pozostałe pożyczki długoterminowe	212	212
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	311	212

Na saldo pożyczek długoterminowych prezentowane na koniec roku 2016 składała się pożyczka udzielona dla AGNES S.A. oraz pożyczki udzielone pracownikom. Szczegóły dotyczące warunków pożyczki zostały opisane w notcie nr 15 do niniejszego sprawozdania.

10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowią nieruchomości, które Spółka wytworzyła lub nabyła w celu czerpania korzyści w postaci czynszu lub zwiększenia wartości kapitału. Nieruchomości te wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w wynik w okresie, w którym powstały. Ze względu na fakt, iż nieruchomości inwestycyjne zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym stanowią nieruchomości nabyte lub wytworzone w stosunkowo krótkim czasie od dnia bilansowego, jak również dogodną ich lokalizację, nie stwierdzono przesłanek by na koniec 2016 roku ich wartość godziwa istotnie odbiegała od ich ceny nabycia/ kosztu wytworzenia.

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2016	31.12.2015
a) Grunty - działka inwestycyjna Mrowino	6 060	6 060
b) Mieszkania - 2 mieszkania w Świnoujściu	615	615
c) Grunty - działka inwestycyjne w Środzie Wielkopolskiej	0	0
d) Budynki inwestycyjne w Grzywnie	13 254	13 254
- hala produkcyjna	6 693	6 693
- magazyny	2 801	2 801
- lakiernia	1 925	1 925
- budynki biurowo-administracyjne	1 364	1 364
- pozostałe budynki	471	471
e) Działka w Rogoźnie	8 244	8 244
f) Działka w Mrowinie	3 522	3 522
g) Pozostałe	32	32
Nieruchomości inwestycyjne razem	31 727	31 727



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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne - zmiana stanu	31.12.2016	31.12.2015
a) stan na początek okresu	31 727	30 752
b) zwiększenia	0	975
- zakup działki w Rogoźnie	0	0
- nakłady inwestycyjne	0	975
- pozostałe	0	0
c) zmniejszenia	0	0
d) stan na koniec okresu	31 727	31 727

Na przestrzeni 2016 roku Emitent nie przeprowadzał nowych inwestycji w zakresie nieruchomości inwestycyjnych.

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

11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 609	1 521
odniesionych na wynik finansowy	1 609	1 521
2. Zwiększenia	2 337	1 609
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu):	2 337	1 609
a) należności	774	1 208
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	0	6
c) niezrealizowane różnice kursowe	3	1
d) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	35	32
e) rezerwa na urlopy	48	39
f) rezerwa na koszty		162
g) niezapłacone faktury kosztowe	0	28
h) wycena IRS	86	133
i) strata podatkowa	1 234	0
j) odsetki obligacje	157	0
3. Zmniejszenia	1 609	1 521
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 609	1 521
a) należności	1208	980
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	6	2
c) niezrealizowane różnice kursowe	1	1
d) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	32	27
e) rezerwa na urlopy	39	0
f) rezerwa na koszty	162	126
g) niezapłacone faktury kosztowe	28	240
h) wycena IRS	133	145
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 337	1 609
Odniesionych na wynik finansowy okresu	728	88

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



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

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

12. Zapasy

Zapasy Spółki dotyczą głównie materiałów drewnianych (kantówka, deski, drewno etc.) wykorzystywanych przy produkcji wyrobów gotowych oraz gotowych okien i drzwi przeznaczonych do sprzedaży. Ponadto w zapasach ewidencjonowane są materiały wykorzystywane na budowach.

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

Zapasy - wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
1. Materiały	4 541	4 848
2. Półprodukty i produkty w toku	4 037	937
3. Wyroby gotowe	7 953	7 191
4. Towary	11 535	0
5. Zaliczki na dostawy	4 787	6 303
Zapasy razem	32 853	19 279

W związku z realizowanym projektem deweloperskim Emitent w pozycji towarów zaprezentował wartość gruntów przeznaczonych pod zabudowę (kwota 11 535 tys. zł) , z kolei w ramach produkcji w toku prezentowane są nakłady poniesione na budowę budynków wielorodzinnych wraz z garażami i parkingami (kwota 3 173 tys. zł).

W latach 2015-2016 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów lub odwrócenia wcześniej utworzonych odpisów.

Spółka w ramach zawartych umów kredytowych ustanowiła zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów ma majątku obrotowym. Szczegółowe informacje na temat ustanowionych zabezpieczeń znajdują się w notcie objaśniającej nr 23 do niniejszego sprawozdania.

13. Kontrakty budowlane

POZBUD T&R S.A. jest stroną umów długoterminowych, które na mocy postanowień MSR 11 są klasyfikowane jako umowy o usługę budowlaną. Spółka 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	Rok 2016	Rok 2015
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych	73 845	126 899
Koszt wytworzenia robót budowlanych	71 800	121 537
Wynik	2 045	5 362

Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	31.12.2016	31.12.2015
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	7 682	8 523
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	13 570	6 581
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	11 843	15 816
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	0	0

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w znacznej mierze usługi budowlane były realizowane ze środków własnych, jednakże rozliczenia ze zleceniodawcami niektórych kontraktów realizowane są w formie zaliczek, zarówno otrzymanych przez



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

Spółkę, jak i przekazywanych podwykonawcom. Spółka nie posiada sum zatrzymanych. W zakresie realizowanych kontraktów Spółka korzysta z gwarancji udzielanych przez podmioty ubezpieczeniowe.

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

Ponadto w 2016 roku rozpoczęto kompleksową realizację inwestycji deweloperskich, w tym inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego 14-sto kondygnacyjnego z garażem podziemnym i usługami w Świnoujściu, jak również inwestycji polegającej na budowie zespołu 7 budynków mieszkalnych jednorodzinnych dwulokalowych w zabudowie oraz 31 budynków mieszkalnych jednolokalowych w zabudowie szeregowej na osiedlu Chill City w Tulcach, gmina Kleszczewo. Powyższe projekty realizowane są przez Emitenta na zasadzie generalnego wykonawstwa.

W 2016 roku, w związku z przesunięciem (nie z winy POZBUD T&R SA ani jego podwykonawców) terminów zakończenia prac na budowach związanych z dworcem w Łodzi Fabrycznej, Emitent był zobowiązany do wydłużenia okresu obowiązywania pozyskanych gwarancji kontraktowych, a co się z tym wiąże, do poniesienia dodatkowych kosztów nadzoru budowlanego oraz dodatkowych kosztów utrzymania placu budowy. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent otrzymał zwrot 1,3 mln zł dodatkowo poniesionych kosztów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono konieczności tworzenia rezerw na dodatkowe koszty kontraktu.

Poza wskazanymi powyżej przypadkami realizacja usług budowlanych świadczonych przez Spółkę odbywa 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.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Należności krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	42 199	31 385
2. Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 393	135
3. Inne	1 331	1 373
Należności krótkoterminowe netto, razem	46 923	32 893
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	7 218	10 403
Należności krótkoterminowe brutto, razem	54 141	43 296

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	10 403	8 125
a) zwiększenia (utworzenie)	783	2 670
b) zmniejszenia (rozwiązanie)	1 307	392
c) zmniejszenia (wykorzystanie)	2 661	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 218	10 403



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

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

W ramach przeprowadzonej analizy należności pod kątem prawdopodobieństwa ich spłaty Emitent utworzył w 2016 roku łącznie 783 tys. zł odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług.

Ponadto w 2016 roku wykorzystano odpis aktualizujący wartość należności dotyczącej kary umownej z tytułu niewykonania obowiązków wynikających z zawartej umowy, którą Spółka obciążyla kontrahenta. Wartość wystawionej noty i utworzonego w latach poprzednich odpisu wyniosła 2 661 tys. zł. W dniu 7 listopada 2016 roku pomiędzy stronami zawarta została ugoda pozasądowa, w wyniku której wycofany został pozew o zapłatę.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2016	31.12.2015
W walucie polskiej	52 380	41 538
w walucie obcej po przeliczeniu na zł	1 761	1 758
Należności krótkoterminowe (brutto) razem	54 141	43 296

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	38 912	32 905
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 764	6 565
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 468	2 087
d) powyżej 6 miesięcy	273	231
Należności z tytułu dostaw i usług, (brutto) razem	49 417	41 788

15. Pożyczki krótkoterminowe

Pożyczki krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	743	877
Razem udzielone pożyczki krótkoterminowe	743	877

Pożyczki krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	743	877
Pożyczki udzielone długoterminowe	311	
Razem udzielone pożyczki	1 054	877

Pożyczki	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone pracownikom	171	50
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	676	1 183
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	563	0
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-356	-356
Udzielone pożyczki, razem	1 054	877

Na dzień 31 grudnia 2016 roku łączne saldo udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosiło 1 054 tys. zł (z czego kwota 311 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i wynikało z trzech pożyczek udzielonych na rzecz następujących podmiotów:



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

- "MIR-BUD" Mirosław Klause - umowa z dnia 12 września 2013 roku, umowna kwota pożyczki 500 tys. zł, który na dzień bilansowy był w całości spłacony (spłata w dniu 21 grudnia 2016 roku), do rozliczenia pozostawały jedynie odsetki w kwocie 55 tys. zł, oprocentowanie pożyczki wynosiło 5% w skali roku;
- AGNES S.A. – umowa pożyczki z dnia 1 października 2013 roku z późn. zm., kwota pożyczki 1 000 tys. zł (z czego na dzień bilansowy nierozliczone pozostawało 212 tys. zł kapitału), oprocentowanie 5% w skali roku, zgodnie z Aneksm nr 3 z dnia 15 grudnia 2014 roku termin spłaty pożyczki upływa 31 grudnia 2017 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 Aneksm z dnia 20 grudnia 2016 roku termin spłaty pożyczki wydłużono do 31 grudnia 2017 roku.

Grupa udzieliła również pożyczek swoim pracownikom. Łączna kwota aktywów z tego tytułu wyniosła na koniec grudnia 2016 roku 171 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek od pożyczek wynosiła 170 tys. zł.

16. Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 38 074 tys. zł.

Środki pieniężne	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 541	32 125
Lokaty terminowe	19 533	30 575
Środki pieniężne, razem	38 074	62 700

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2016	31.12.2015
PLN	37 882	62 534
EUR (po przeliczeniu na PLN)	192	166
USD	0	0
Środki pieniężne, razem	38 074	62 700

17. Inne aktywa

Inne aktywa	31.12.2016	31.12.2015
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	977	1 078
- gwarancje kontraktowe	346	457
- prowizje	126	213
- wykonanie dokumentacji projektowej	183	183
- polisy ubezpieczeniowe	191	168
- opłaty manipulacyjne	31	38
- nakłady na prace rozwojowe w toku wytwarzania	74	0
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	26	19
Inne aktywa razem	977	1 078



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 2016 roku Spółka rozpoczęła realizację dwóch projektów rozwojowych, tj.:

- projekt „Aluminium” – celem projektu jest pozyskanie rozwiązania technologicznego pozwalającego na wytworzenie bardzo silnego połączenia narożnikowego dla stolarki aluminiowej w toku produkcyjnym przy jak najniższych kosztach. Zakończenie projektu jest planowane na przełom 2017 i 2018 roku,
- projekt „Uplastycznienie powierzchni drewna” - którego celem jest pozyskanie okładzin drewnianych metodą cięcia na mokro przy zmniejszonych oporach skrawania, przy jednoczesnej relaksacji drewna, co z kolei pozwoli na zabezpieczenie surowca, m.in. przed pękaniem w czasie suszenia. Planowany termin zakończenia projektu to maj 2017 roku.

18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31.12.2016	31.12.2015
Grunty - działka inwestycyjne w Śródzie Wielkopolskiej	0	0
- cena nabycia	0	3 364
- nakłady	0	799
- odpis aktualizujący	0	-4 163
Nieruchomości inwestycyjne razem	0	0

Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

W roku poprzednim, tj. 2015 Emitent podjął decyzję o sprzedaży działki w Śródzie Wielkopolskiej, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2015 roku nieruchomości te zostały przeklasyfikowane do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Po dniu bilansowym, tj. w dniu 10 marca 2016 roku transakcja została sfinalizowana. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku do w/w aktywów nie były przypisane żadne zobowiązania.

19. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał akcyjny	26 744	26 774
Kapitał podstawowy razem	26 744	26 774

Kapitał zakładowy Spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego za 2016 rok wynosi 26 774 179,00 zł i dzieli się na 26 774 179 akcji, którym odpowiada 30 668 179 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,0 zł i zostały w pełni opłacone.

Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

- 3 894 000 akcji serii A, co stanowi 14,54 % kapitału zakładowego Spółki, 7 788 000 głosów, co stanowi 25,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 3 408 500 akcji serii B, co stanowi 12,73 % kapitału zakładowego Spółki, 3 408 500 głosów, co stanowi 11,11 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 5 500 000 akcji serii C, co stanowi 20,54 % kapitału zakładowego Spółki, 5 500 000 głosów, co stanowi 17,53 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 5 575 345 akcji serii D, co stanowi 20,82 % kapitału zakładowego Spółki, 5 575 345 głosów, co stanowi 18,18 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 5 000 000 akcji serii E, co stanowi 18,67% kapitału zakładowego Spółki, 5 000 000 głosów, co stanowi 16,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,



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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura głównego akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 096	4 316 096	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 583 432	4 066 432	9,65%	13,26%
NN OFE + NN DFE	4 400 000	4 400 000	16,43%	14,35%
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Aviva Investors Poland S.A. TFI S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	13 036 026	13 036 026	48,69%	42,51%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

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

- w dniu 22 marca 2016 roku Wiceprezes Zarządu Spółki - Pan Roman Andrzejak nabył 10.290 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 3,62 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 22 marca 2016 roku,
- w dniu 06 października 2016 roku Emitent otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (dalej jako „PPIM”) zawiadomienie o spadku w dniu 1 października 2016 roku łącznego zaangażowania w POZBUD T&RVSA do poziomu 0% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Powyższa zmiana dotyczyła wszystkich Klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A. Przed zmianą PPIM w ramach zarządzanego przez siebie portfela posiadał 2 309 445 akcji POZBUD T&R SA uprawniających do 2 309 445 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- na przestrzeni 2016 roku Dom Maklerski Trigon z siedzibą w Krakowie dokonał sprzedaży 4 akcji należących do Pana Tadeusza Andrzejaka, po zmianie ilości posiadanych akcji Pan Tadeusz Andrzejak posiada 2 369 096 akcji Spółki, które uprawniają Go do 14,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- w dniu 6 grudnia 2016 roku Emitent otrzymał od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki POZBUD T&R S.A.. Informacja została Emitentowi przekazana przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA ("TFI PZU SA") z siedzibą w Warszawie działające w imieniu i na rzecz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, tj.:
 - PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,
 - PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji,
 - PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum,

(dalej jako "Fundusze TFI PZU"). W wyniku rozliczenia w dniu 5 grudnia 2016 roku nabycia 500 000 akcji POZBUD T&R SA, dokonanego w dniu 1 grudnia 2016 roku w ramach transakcji zwykłych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 5%, tj.:

- Liczba akcji posiadanych **przed zmianą udziału:** 1 525 895
- Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 5,6991 %
- Liczba głosów z akcji: 1 525 895



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

- Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:	4,9755 %
- Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału :	2 025 895
- Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki:	7,5666 %
- Liczba głosów z akcji:	2 025 895
- Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:	6,6059 %

Zgodnie z otrzymaną informacją Fundusze TFI PZU SA nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki, jak również nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b Ustawy o Ofercie. PZU TFI SA jako podmiot zarządzający może w imieniu Funduszy TFI PZU SA wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu POZBUD T&R SA.

Po okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu, zatem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego akcjonariat jest taki sam jak na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

20. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2016	31.12.2015
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	39 331	39 331
b) utworzony zgodnie ze statutem Spółki - z podziału zysku netto	60 605	55 786
Kapitał zapasowy razem	99 936	95 117

21. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	31.12.2016	31.12.2015
a) z dopłat akcjonariuszy	840	840
Kapitał rezerwowy razem	840	840

22. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 366	1 420
2. Zwiększenia	3 636	2 366
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	3 636	2 366
- wycena kontraktów budowlanych	483	17
- odsetki naliczone od lokat	8	46
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych	3 090	2 294
- niezrealizowane różnice kursowe	0	9
- należności odsetki naliczone od pożyczek	32	0
- wycena bilansowa -rozrachunki walutowe	23	0
3. Zmniejszenia	2 366	1 420
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu:	2 366	1 420
- odsetki naliczone od lokat	46	37
- wycena kontraktów budowlanych	17	788
- wycena kontraktów budowlanych - wyłączenie kosztów	0	
- niezrealizowane różnice kursowe	9	12
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych dot. leasingów	0	583



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	31.12.2016	31.12.2015
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych	2294	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 636	2 366
odniesiony na wynik finansowy okresu	1 270	946

23. Kredyty i pożyczki

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
Kredyty inwestycyjne	17 752	14 960
Otrzymane pożyczki	0	0
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	17 752	14 960

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązanie długoterminowe	12 381	14 739
Zobowiązanie krótkoterminowe	5 371	221
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	17 752	14 960

Na dzień bilansowy Emitent posiadał cztery otwarte umowy kredytowe, w tym dwa kredyty inwestycyjne oraz kredyt wielocelowy w PKO Bank Polska SA oraz limit w rachunku w rachunku bieżącym w SGB Bank SA, który na dzień bilansowy nie był wykorzystany. Emitent na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych. Poniżej w tabeli zaprezentowano szczegółowe informacje na temat zawartych przez Spółkę umów kredytowych wraz ze wskazaniem zabezpieczenia poszczególnych kredytów.



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

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

Specyfikacja zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2016 roku wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2016 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2015 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
1	PKO BP S.A.	inwestycyjny	3 380	836	2 281	PLN	2026-04-21	W 3M + marża	1. Hipoteka na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 3 380,0 tys. zł), 3. Blokada środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym pochodzących z dotacji na realizację projektu pt. "Wykorzystanie energii słonecznej do produkcji energii elektrycznej w zakładzie produkcyjnym w Slonawach" w części dotyczącej refinansowania wydatków.
2	PKO BP S.A.	obrotowy (limit kredytowy wicelocowy: - kredyt w rachunku bieżącym, - kredyt obrotowy odnawialny, - kredyt obrotowy nieodnawialny/ gwarancje bankowe)	120 000	820	0	PLN	2018-08-31	W 3M + marża	1. Hipoteka umowna łączna do wysokości 180 000 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz prawie własności działki 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 oraz na prawie własności nieruchomości w Mrowinie (działki 201/12, 201/19, 201/21) KW nr PO1A/00054975/7, 2. Zastaw rejestrowy na akcjach imiennych serii A POZBUD T&R SA (2.500.000 szt.), 3. Blokada lokaty terminowej (do wysokości 4 100,0 tys. zł); 4. Hipoteka umowna łączna do kwoty 17.500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w miejscowości Grzywna KW nr TO1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6; 5. Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia w/w nieruchomości 6. Zastaw rejestrowy na zapasach (do kwoty 4 000,0 tys. zł) 7. Przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów, 8. Prawo do rachunków bankowych Spółki w PKO BP, 9. Przelew wierzytelności pieniężnych z finansowanych przez bank kontraktów handlowych.
	PKO BP S.A.			4 330	0	PLN	2018-08-31	W 3M + marża	
3	SGB Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	0	0	PLN	2017-10-25	W 3M + marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000,0 tys. zł; 6. Cesja z polisy ubezpieczenia zapasów
4	PKO BP S.A.	inwestycyjny	25 829	11 766	12 679	PLN	2029-03-03	W 3M /+ marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Emitenta, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP S.A., 2. Hipoteka łączna do kwoty 38 743 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 3. Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, z umowy ubezpieczenia od ryzyk budowlano - montażowych budowy hali produkcyjno- magazynowej z częścią biurowo - socjalną w Slonawach - do czasu zakończenia budowy oraz z umowy o dofinansowanie nr DA-POIG.04.04.00-30-020/13/00 z dnia 15.11.2013 r. zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, 4. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej WEINIG, na linii do lakierowania i na linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia, stanowiących przedmiot Inwestycji wraz z cesją wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia, 5. Zastaw rejestrowy na maszynach (kociol wodny Multimiser 20, linia do impregnacji elementów okiennych, wentylacja stróżyn cyklodfiltr AV200, Laserprojekt Reichenbacher, Centrum obróbcze CNC Reichenbacher VISION2) wraz z cesją z polisy ubezpieczenia, 6. Zastaw na maszynach stanowiących linię do produkcji drzwi wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia, 7. Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta w wysokości 1 100 tys. zł.
Razem				17 752	14 960				



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

24. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31.12.2016	31.12.2015
- długoterminowe	50 000	50 000
- krótkoterminowe	829	829
Razem	50 829	50 829

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

Wysokość oprocentowania obligacji jest zmienna i jest obliczana na podstawie stawki referencyjnej WIBOR6M, powiększonej o marżę, natomiast odsetki będą płatne w dniach określonych w warunkach emisji Obligacji. Wykup Obligacji nastąpi po wartości nominalnej. Dzień wykupu obligacji będzie przypadał w dniu 13 lutego 2019 roku, przy czym 40% wyemitowanych obligacji zostanie wykupione w lutym 2018 roku (Dzień przymusowego wykupu 20.000 obligacji wyznaczono na 13 lutego 2018 roku).

W 2016 roku obligatariuszom wypłacono kwotę 2 141 tys. zł odsetek należnych za II i III okres odsetkowy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota naliczonych odsetek od obligacji wyniosła 829 tys. zł.

25. Inne zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2016	31.12.2015
- długoterminowe	1 678	2 424
- krótkoterminowe	747	850
Razem	2 425	3 274

Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2016	31.12.2015
do 1 roku	747	850
powyżej 1 roku do 3 lat	1 678	1 418
powyżej 3 do 5 lat	0	1 006



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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2016	31.12.2015
Razem	2 425	3 274
- w tym długoterminowe	1 678	2 424
- w tym krótkoterminowe	747	851

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (struktura walutowa)	31.12.2016	31.12.2015
w walucie polskiej	2 425	3 274
Razem	2 425	3 274

POZBUD T&R S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała umowy leasingu finansowego na:

- korzystanie z linii produkcyjnych (w tym linii lakierniczych impregnujących oraz linii do formowania) - wartość zobowiązania wyniosła 174 tys. zł,
- korzystanie ze maszyn i urządzeń produkcyjnych - wartość zobowiązania wyniosła 2 175 tys. zł,
- korzystanie z 2 samochodów - wartość zobowiązania wynosi 75 tys. zł.

Zabezpieczeniem umów leasingu są weksle własne in blanco oraz przedmiot leasingu.

Wartość bieżąca posiadanych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Faktoring

Zobowiązania z tytułu faktoringu niewłaściwego	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu faktoringu niewłaściwego	2 830	0
Razem	2 830	0

W celu wsparcia bieżącej płynności Emitent oddaje należności wybranych kontrahentów do rozliczenia factoringowego. Spółka jest stroną umowy factoringowej z Raiffeisen Bank S.A., w ramach której posiada dostępny limit faktoringu niepełnego w kwocie 12 000 tys. zł. Ponadto Emitent posiada zawartą z Raiffeisen Bank S.A. umowę faktoringu pełnego z limitem 2 000 tys. zł, przy czym na dzień 31 grudnia 2016 roku limit ten nie był wykorzystany. W grudniu 2016 roku Emitent zawarł z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. umowę faktoringu pełnego (bez regresu). Na dzień bilansowy kwota finansowania w ramach opisywanej umowy wyniosła 12 000 tys. zł i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmniejszyła wartość należności krótkoterminowych.

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu kontraktu IRS	452	699
Razem	452	699

Informacje dotyczące zawartego przez Spółkę kontraktu IRS zostały zawarte w nocie objaśniającej dotyczącej instrumentów finansowych (nota nr 5).

26. Rezerwy

Rezerwy	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy długoterminowe	26	23
Rezerwy krótkoterminowe	281	236
Razem rezerwy	307	259

Rezerwy	31.12.2016	31.12.2015
Świadczenia pracownicze	277	229
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	251	206



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

Rezerwy	31.12.2016	31.12.2015
- na odprawy emerytalne	26	23
Inne rezerwy	30	30
- na badanie sprawozdania finansowego	30	30
Razem	307	259

Utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze w kwocie 251 tys. zł oraz rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości 26 tys. zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą rezerwy na koszty badania sprawozdania finansowego.

W 2016 roku Emitent nie rozwiązywał żadnych rezerw. Na przestrzeni 2016 roku Zarząd Emitenta nie stwierdził konieczności tworzenia dodatkowych rezerw.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Z tytułu dostaw i usług	41 476	40 560
Zobowiązania krótkoterminowe razem	41 476	40 560

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2016	31.12.2015
PLN	41 235	40 196
EUR (w przeliczeniu na PLN)	241	364
Zobowiązania krótkoterminowe razem	41 476	40 560

28. Inne zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	557	867
Z tytułu wynagrodzeń	322	309
Inne (w tym otrzymane zaliczki na dostawy)	3 554	2 061
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 433	3 237

29. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	31.12.2016	31.12.2015
Dotacje	19 461	19 330
Inne	0	0
Rozliczenia międzyokresowe razem	19 461	19 330
Długoterminowe	17 739	12 954
Krótkoterminowe	1 722	6 376

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

30. Zysk na jedną akcję i wypłacone dywidendy

Zysk na jedną akcję zwykłą	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
1. Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
4. Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 131	9 689
5. Zysk netto z działalności zaniechanej	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

Zysk na jedną akcję zwykłą	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
6. Zysk netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	6 131	9 689
7. Zysk na jedną akcję (PLN)	0,23	0,36
8. Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,23	0,36

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił efekt rozładniający.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd proponuje przekazanie zysku za 2016 rok na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Niezależnie od powyższego Zarząd rozważa również rekomendację dla Rady Nadzorczej w zakresie wypłaty Akcjonariuszom dywidendy w 2017 roku. Decyzję w tym zakresie uzależnia od ostatecznych analiz i szacunków w zakresie zapotrzebowania na środki pieniężne w związku z planowanym na lata 2017-2018 projektem deweloperskim oraz nowymi kontraktami budowlanymi, w których Emitent przystąpił do przetargów na początku 2017 roku. Efekt w postaci rozstrzygnięcia przetargów będzie znany w drugim i trzecim kwartale 2017 roku, kiedy to podjęte zostaną ostateczne decyzje w zakresie ewentualnej rekomendacji dotyczącej wypłaty dywidendy lub też skupu akcji własnych Spółki.

31. Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Stolarka drewniana	73 735	84 574
Stolarka aluminiowa	0	0
Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane	73 845	126 899
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	147 580	211 473

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Kraj	134 831	193 974
Export	12 749	17 499
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	147 580	211 473

32. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
amortyzacja	3 370	2 378
zużycie materiałów i energii	25 179	44 773
usługi obce	105 594	142 008
podatki i opłaty	811	699
wynagrodzenie	5 132	4 763
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 257	1 171
pozostałe koszty rodzajowe	922	1 287
Koszty według rodzaju razem	142 265	197 079
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-3 931	-2 049
Koszty sprzedaży	-3 983	-3 839
Koszty ogólnego zarządu	-3 598	-5 142
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	130 753	186 049

33. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36	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

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Dotacje	1 110	471
Inne przychody operacyjne, w tym:		
- odszkodowania	35	31
- rozwiązane odpisy aktualizujące	108	312
- refakturowane kary umowne	3	52
- pozostałe przychody	57	83
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 349	949

Pozostałe koszty operacyjne	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Odpisy aktualizujące wartość należności oraz uzgodnienie rozrachunków	760	3 012
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	0	0
Odszkodowania	5	16
Kary umowne	2	23
Koszty napraw pokryte odszkodowaniami	7	0
Darowizny	6	0
Pozostałe koszty	675	47
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 455	3 098

Pozostałe koszty operacyjne w głównej mierze wynikały z kwoty 358 tys. zł wypłaconej kontrahentowi w ramach zawartej umowy, które opisana została w notce nr 37 do niniejszego sprawozdania finansowego. Ponadto Spółka ujęła w pozostałych kosztach operacyjnych kwotę 100 tys. zł dotyczącą kosztów usunięcia usterek po terminie.

Przychody finansowe	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Odsetki od udzielonych pożyczek	512	81
Pozostałe odsetki (w tym dotyczące kontraktu IRS)	386	758
Wycena kontraktu IRS	254	66
Pozostałe przychody finansowe (różnice kursowe)	55	73
Przychody finansowe razem	1 207	978

Koszty finansowe z tytułu odsetek	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Odsetki:		
- od otrzymanych kredytów	389	773
- od zobowiązań z tytułu leasingu	159	87
- odsetki od otrzymanych pożyczek	0	0
- odsetki faktoring	74	38
- odsetki od obligacji	2 141	1 932
- odsetki IRS	228	0
- pozostałe odsetki	139	88
Razem	3 130	2 918

Inne koszty finansowe	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Inne koszty finansowe, w tym:		
- różnice kursowe	0	1
- prowizje faktoringowe	220	366



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

Inne koszty finansowe	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
- prowizje kredytowe	322	121
- wycena kontraktu IRS	0	0
- pozostałe koszty	2	8
Razem	544	496

34. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
1. Zysk przed opodatkowaniem	6 673	11 858
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku przed opodatkowaniem według obowiązującej stawki podatkowej	1 268	2 253
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	15 727	10 771
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	13 013	7 427
- koszty podatkowe nieuwjęte w sprawozdaniu z zysków i strat	15 867	19 449
- przychody podatkowe nieuwjęte w sprawozdaniu z zysków i strat	101	11 142
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-6 379	6 895
5a. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej	0	1 310
5a. Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych	0	0
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	542	858
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	542	2 168
8. Efektywna stawka podatkowa	8%	18%
9. Podatek dochodowy bieżący	0	1 310
- ujęty w rachunku zysków i strat	0	1 310
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0

Struktura podatku dochodowego	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Podatek dochodowy bieżący	0	1 310
Podatek odroczonego	542	858
Podatek dochodowy razem	542	2 168

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Stawka efektywna	8%	18%
utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w niepełnej wysokości	756	756
różnice trwale CIT	3 976	3 976
pozostałe	3 976	193
Stawka efektywna po korektach	19%	19%

Zobowiązanie/należność z tyt. podatku dochodowego	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Podatek dochodowy bieżący	0	1 310
Podatek zapłacony	247	66
Należność z tyt. podatku dochodowego	1 501	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

Zobowiązanie/należność z tyt. podatku dochodowego	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego	0	18

Zarówno w 2016, jak i w 2015 roku w Spółce nie wystąpiły niewykorzystane straty podatkowe ani niewykorzystane ulgi podatkowe, w odniesieniu do których w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie ujęto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od nieujawnionych w bilansie różnic przejściowych dotyczących wartości znaku towarowego „POZBUD” oraz amortyzacji tego prawa, które stanowi podstawę zmniejszenia podstawy opodatkowania, a nie jest kosztem ujmowanym w sprawozdaniu z zysków i strat. Wartość nieujętej różnicy przejściowej na dzień bilansowy wynosi 1 618 tys. zł.

Nie wystąpiły różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, oddziałami i jednostkami stowarzyszonymi oraz z udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w odniesieniu do których nie ujęto zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

35. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 673	11 858
II. Korekty razem	-26 455	10 235
1. Amortyzacja	3 392	2 378
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 653	3 329
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	23	9
5. Zmiana stanu rezerw	48	206
6. Zmiana stanu zapasów	-13 573	-6 256
7. Zmiana stanu należności	-12 415	-12 526
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	738	3 520
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 947	19 964
10. Zapłacony podatek dochodowy	-127	-323
11. Inne korekty	-247	-66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-19 782	22 093

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Inne korekty	-247	-66
- korekta wyceny kontraktu budowlanego	0	0
- wycena IRS	-247	-66
Inne wpływy finansowe	4 072	0
- faktoring niewłaściwy	4 072	0
Inne wydatki finansowe	0	2 673
- faktoring niewłaściwy	0	2 673

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



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

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

KRS: **0000284164**

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

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Środki pieniężne	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 541	32 125
Lokaty terminowe	19 532	30 575
Środki pieniężne razem	38 073	62 700



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

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

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji bilansowych oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01-31.12. 2016 zmiana stanu	Korekta 1 Uzgodnienie amortyzacji i nabycia środ. trwałych	Korekta 2 Sprzedaż środków trwałych	Korekta 3 Otrzymane dotacje do aktywów	Korekta 4 Naliczone odsetki od pożyczek i kredytów	Korekta 5 Odsetki i prowizje zapłacone	Korekta 6 Odsetki od obligacji	Korekta 7 Wycena IRS	Korekta 8 Podatek dochodowy	Zmiana stanu pozycji wykazana w rach. przepływów pien.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej										
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 131								542	6 673
II. Korekty razem	-31 657	3 370	268	-1 242	-58	1 512	2 141	-247	-542	-26 455
1. Amortyzacja		3 392								3 392
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych										0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)						1 512	2 141			3 653
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej			81		-58					23
5. Zmiana stanu rezerw	1319								-1 271	48
6. Zmiana stanu zapasów	-13 573									-13 573
7. Zmiana stanu należności	-14 030		114						1 501	-12 415
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 112								-1 374	738
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 485	-22	73	-1 242					729	-7 947
10. Inne korekty								-247	-127	-374
11. Zapłacony podatek dochodowy										0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-25 526	3 370	268	-1 242	-58	1 512	2 141	-247	0	-19 782

Na dzień 31 grudnia 2016 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 Spółki za 2016 rok w łącznej kwocie (-) 14 707 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

36. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

Ponadto w roku obrotowym 2016 Emitent udzielił poręczenia wekslowego solidarnie do kwoty 16 000 tys. zł dla AGNES SA jako zabezpieczenie prawne spłaty wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie wynikających z Umowy o kredyt rewolwingowy 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.

W poniższej tabeli zaprezentowano zestawienie zobowiązań warunkowych Emitenta:

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG, STU Ergo Hestia SA)	8 260	1 186
Gwarancja bankowa zapłaty (PKO BP)	2 667	8 119
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG)	8 001	38 849
Gwarancja opłacenia wadium (STU Ergo Hestia SA)	7 500	0
Gwarancja zwrotu zaliczki (STU Ergo Hestia SA)	0	2 250
Udzielone poręczenia kredytów	16 000	0
Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	2 000	15 920
Razem	44 428	66 324

Spółka posiada również zobowiązania warunkowe z tytułu weksli własnych stanowiących zabezpieczenie zawartych umów kredytowych (szczegóły w tym zakresie zaprezentowano w dodatkowej notce objaśniającej nr 23 do niniejszego sprawozdania finansowego) oraz zawartych umów leasingu (nota nr 25).

W Spółce nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły należności warunkowe.

37. Toczące się istotne sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym 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 Spółce toczy się postępowanie sądowe wytoczone przez byłego wykonawcę robót budowlanych w Slonawach. W ramach w/w postępowania powód domaga się od Spółki zapłaty za wystawione faktury. W ocenie Emitenta faktury te zostały wystawione bezpodstawnie, ponadto wezwanie do zapłaty roszczenia zostało do Spółki dostarczone w sposób nieprawidłowy. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 009 tys. zł. 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



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 kwietniu 2016 roku podjął z udziałem syndyka. Podczas rozpraw odbytych w dniu 15 września 2016 roku, 22 grudnia 2016 roku oraz 4 kwietnia 2017 roku przesłuchani zostali świadkowie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sprawa jest w toku, przy czym kolejny termin rozprawy wyznaczony został na 27 lipca 2017 roku.

Ponadto Emitent informuje, iż w zakresie postępowań sądowych z byłym odbiorcą, w których przedmiotem sporu była kara umowna należna Emitentowi na gruncie niewykonania zawartego w latach ubiegłych porozumienia o współpracy, w dniu 7 listopada 2016 roku na rozprawie sądowej strony zawarły ugodę, w ramach której postanowiły polubownie zakończyć spór. Powództwo zostało wycofane, a dochodzone kwoty zostały zniesione. Na podstawie w/w ugody Emitent zobowiązał się zapłacić powódce kwotę 358 tys. zł tytułem zapłaty dochodzonych roszczeń. W/w kwota została rozliczona w dwóch równych ratach, z których pierwsza została zapłacona w dniu 25 listopada 2016 roku, a drugą uregulowano po dniu bilansowym w dniu 27 marca 2017 roku. Wartość spornej kary umownej wynosiła 2 661 tys. zł i została w całości objęta przez Emitenta odpisem aktualizującym jej wartość utworzonym w latach wcześniejszych.

38. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku nie było konieczności tworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które powinny zostać opisane w niniejszym raporcie.

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują jednostki zależne podlegające konsolidacji, kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki, organy zarządcze i nadzoru Spółki.

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 - 2016 rok

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	20	0	0	276	0
EVER HOME S.A.*	1 901	196	408	691	562
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	62	0	0	240	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	2	0	109	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

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	22	0	198	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	0	0	0	0
Razem	1 983	220	521	1 514	562

*jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2015 rok

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

*jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

Poza Jednostką zależną EVER HOME S.A. wykazane w tabelach podmioty powiązane są osobowo z kluczowym personelem Spółki.

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

Transakcje zakupu od EVER HOME S.A. obejmują przede wszystkim zakup podłogi drewnianej oraz przetworzonego surowca drzewnego. Transakcje sprzedaży na rzecz EVER HOME S.A. obejmują przede wszystkim surowiec drzewny do produkcji podłóg oraz usługi najmu maszyn i powierzchni magazynowo-produkcyjnej.

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

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

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

41. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Nie dotyczy.

42. Jednostka stowarzyszona

Nie dotyczy.

43. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Nie dotyczy.

44. Wspólne działania

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała udziałów w istotnych wspólnych działaniach.



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

45. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Przeciętne zatrudnienie, razem	131	125
w tym, pracownicy umysłowi	22	22
Razem	131	125

Rotacja kadr	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	29	19
Liczba pracowników zwolnionych	22	11
Razem rotacja	7	8

46. Wynagrodzenia kluczowego personelu

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

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Wynagrodzenia wypłacone i należne		
I. Zarząd	272	272
Tadeusz Andrzejak- Prezes Zarządu	136	136
Roman Andrzejak - Wiceprezes Zarządu	136	136
II. Rada Nadzorcza	62	55
Wojciech Prentki	19	17
Wojciech Kowalski	19	17
Bartosz Andrzejak	10	8
Marek Chaniewicz	10	8
Slava Aaron Tenenbaum	4	0
Jakub Andrzejak	0	0
Jacek Koczvara	0	5

47. Pożyczki udzielone członkom organów Emitenta

Zarówno w roku 2016, jak i w roku 2015 Spółka nie udzielała pożyczek członkom organów.

48. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie należne za 2016 rok	Wynagrodzenie należne za 2015 rok
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	31	29
2. Inne usługi poświadczające (przeгляд półroczny)	18	15
3. Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4. Pozostałe usługi	0	0
Razem	49	44

49. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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



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 bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - 31.12.2016 – 4,4240 PLN/EUR,
 - 31.12.2015 – 4,2625 PLN/EUR,
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym :
 - 01.01-31.12.2016 – 4,3626 PLN/EUR,
 - 01 01-31.12.2015 – 4,1836 PLN/EUR.

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

Wybrane dane finansowe	01.01-31.12.2016		01.01-31.12.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	147 580	33 828	211 473	50 548
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 140	2 095	14 294	3 417
Zysk (strata) brutto	6 673	1 530	11 858	2 834
Zysk (strata) netto	6 131	1 405	9 689	2 316
Aktywa razem (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	308 615	69 759	294 395	69 082
Rzeczowe aktywa trwale (na koniec bieżącego roku i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	131 971	29 831	128 326	30 113
Należności krótkoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	46 923	10 606	32 893	7 719
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	75 881	17 152	65 962	15 479
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	67 722	15 308	69 552	16 321
Kapitał własny (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	165 012	37 299	158 881	37 283
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	26 774	6 052	26 774	6 283
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 782	-4 534	22 093	5 281
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 207	-1 652	-9 909	-2 369
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 362	541	-2 591	-619
Zmiana stanu środków pieniężnych	-24 627	-5 645	9 593	2 293
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)	0,23	0,05	0,36	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,23	0,05	0,36	0,09
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,16	1,39	5,93	1,39
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,16	1,39	5,93	1,39



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

50. Porównywalność danych finansowych

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie różnią się od danych finansowych z opublikowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 rok.

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

W sprawozdaniu finansowym za rok 2016 rok Emitent nie dokonywał korekt błędów popełnionych w latach poprzednich, jak również nie dokonywał zmian stosowanych zasad rachunkowości.

52. Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

W opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały zamieszczone, nie było zastrzeżeń.

53. 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 jednostki

POZBUD T&R S.A. nie zawarła umów nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016 roku oraz za okres porównywalny.

54. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane

Spółka nie zawarła transakcji ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały opisane w nocy objaśniającej nr 38 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Wysogotowo,
10 kwietnia 2017 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