

2018

**GRUPA
KAPITAŁOWA
POZBUD T&R
SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT ZA
III KWARTAŁ 2018
ROKU**

09 LISTOPADA 2018

POZBUD T&R S.A.

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

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

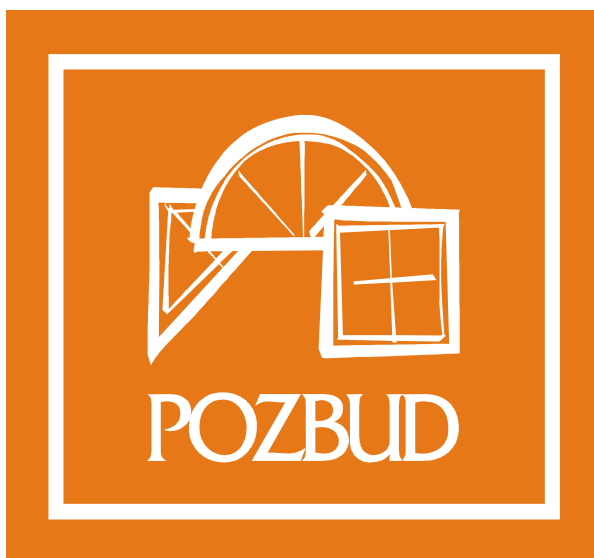
KRS: **0000284164**

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

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

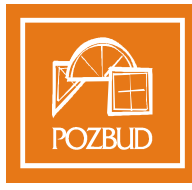
www.pozbud.pl



[RAPORT KWARTALNY 3Q2018]

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

POZBUD T&R S.A. Raport kwartalny 3Q2018 (dane w tys. zł)



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

SPIS TREŚCI

ZAWARTOŚĆ RAPORTU KWARTALNEGO

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE	4
	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
II.	SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	9
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
III.	WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU ...	12
	1. Informacje ogólne.....	12
	2. Notowania na rynku regulowanym.....	12
	4. Grupa Kapitałowa	14
	5. Znaczący akcjonariusze	15
	6. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych.....	16
	7. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne	17
	8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	18
	9. Podstawa sporządzenia	18
	10. Zmiany zasad rachunkowości.....	23
	11. Korekty wynikające z błędów.....	23
IV.	WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU ...	25
	1. Segmenty operacyjne.....	25
	2. Informacja geograficzna	29
	3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	29
	4. Zmiany szacunków	30
	5. Udzielone pożyczki	32
	7. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy Emitenta .	34
	8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży.....	38
	9. Koszty działalności operacyjnej	39
	10. Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
	11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	40



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

12. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto, przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.....	42
13. Informacje o emisjach, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	42
14. Istotne dokonania Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. w okresie sprawozdawczym	43
15. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	51
16. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy Kapitałowej.....	51
17. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	51
18. Sprawy sądowe - wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	51
19. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	52
20. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy	52
21. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.....	52
22. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.....	52
23. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.	52
24. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	53
25. 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..	53
26. Korekty wynikające z błędów.....	53
27. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.....	53
28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	57
29. Inne informacje, które w ocenie emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	57
30. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu POZBUD T&R S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	57
V. WYBRANE JEDNOSTKOWE INFORMACJE FINANSOWE.....	59
Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	59
VI. INFORMACJA FINANSOWA ZAWIERAJĄCA SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	60
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	60
JEDNOSTKOWY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	61
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	64



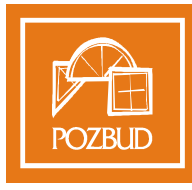
POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

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

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-30.09.2018		01.01.-30.09.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 621	20 600	82 826	19 458
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 094	2 373	8 381	1 969
Zysk (strata) brutto	6 379	1 500	6 370	1 496
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (tys. zł)	4 294	1 010	5 533	1 300
- z działalności kontynuowanej (tys. zł)	5 057	1 189	5 751	1 351
- z działalności zaniechanej (tys. zł)	-763	-179	-218	-51
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-267	-63	-76	-18
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.09.2018		31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	370 327	86 699	327 977	78 635
Rzeczowe aktywa trwale	137 149	32 109	151 469	36 316
Należności krótkoterminowe	42 989	10 064	33 933	8 136
Należności długoterminowe	1 003	235	1 003	240
Zobowiązania krótkoterminowe	139 156	32 579	80 405	19 278
Zobowiązania długoterminowe	62 792	14 701	78 541	18 831
Kapitał własny	168 379	39 420	169 031	40 526
Kapitał zakładowy	26 774	6 268	26 774	6 419
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-30.09.2018		01.01.-30.09.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 409	4 093	453	106
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 786	-890	-4 207	-988
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-839	-197	1 579	371
Zmiana stanu środków pieniężnych	12 784	3 006	-2 175	-511
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,16	0,04	0,21	0,05
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,19	0,04	0,21	0,05
- z działalności zaniechanej (zł)	-0,03	-0,01	-0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,16	0,04	0,21	0,05
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,20	0,05	0,21	0,05
- z działalności zaniechanej (zł)	-0,03	-0,01	-0,01	0,00
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.09.2018		31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,29	1,47	6,31	1,51
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,29	1,47	6,31	1,51



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

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

II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	30.09.2018	30.06.2018 dane przekształcone	31.12.2017 dane przekształcone	30.09.2017 dane przekształcone
I. Aktywa trwałe	174 447	175 340	187 901	187 222
1. Wartości niematerialne	247	287	859	768
2. Wartość firmy	0	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	137 149	138 006	151 469	151 043
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	32	49	57	99
5. Należności długoterminowe	1 003	1 003	1 003	1 003
6. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	31 727	31 727	31 727
7. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	26	26
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 118	1 971	2 437	2 261
9. Inne aktywa długoterminowe	2 171	2 297	323	295
II. Aktywa obrotowe	195 880	195 513	140 076	144 751
1. Zapasy	51 043	50 359	58 072	55 073
2. Zaliczki na dostawy	28 481	28 642	8 013	6 840
3. Kontrakty budowlane	17 786	16 094	3 484	13 281
4. Należności krótkoterminowe	42 989	25 896	33 933	32 029
- należności z tytułu podatku dochodowego	3	3	1 205	870
5. Pożyczki udzielone	1 038	995	391	364
6. Środki pieniężne	47 679	65 475	34 895	36 117
7. Inne aktywa	3 629	3 692	1 288	1 047
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 235	4 360	0	0
Aktywa razem	370 327	370 853	327 977	331 973



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

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

Pasywa	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
		dane przekształcone	dane przekształcone	dane przekształcone
I. Kapitał własny	168 379	168 303	169 031	174 950
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	168 379	168 303	163 824	169 812
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	114 388	114 388	107 003	106 747
3. Kapitał rezerwowy	840	840	840	840
4. Zyski zatrzymane	26 377	26 301	29 207	35 451
- zyski zatrzymane	21 816	21 816	29 586	29 842
- zysk netto	4 561	4 485	-379	5 609
B. Przypadające udziałom niekontrolującym	0	0	5 207	5 138
II. Zobowiązania długoterminowe	62 792	72 824	78 541	78 926
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 608	4 947	4 476	4 076
2. Kredyty i pożyczki	39 254	49 558	55 609	55 984
3. Inne zobowiązania finansowe	810	981	1 519	1 721
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	50	50	61	52
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 070	17 288	16 876	17 093
III. Zobowiązania krótkoterminowe	139 156	129 726	80 405	78 097
1. Inne zobowiązania finansowe	8 515	7 752	8 319	7 980
2. Kredyty i pożyczki	38 567	34 906	27 420	25 805
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 118	30 654	34 342	33 623
4. Kontrakty budowlane	0	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Inne zobowiązania	54 740	55 200	8 158	8 436
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	16	0
7. Rezerwy na zobowiązania	338	338	397	478
8. Rozliczenia międzyokresowe	878	876	1 769	1 775
Pasywa razem	370 327	370 853	327 977	331 973



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

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

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-30.09 2018	01.07-30.09 2018	01.01-30.09 2017 dane przekształcon e	01.07-30.09 2017 dane przekształcon e
A. Działalność kontynuowana				
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	87 621	28 954	82 826	27 794
Przychody netto ze sprzedaży produktów	87 621	28 954	82 826	27 794
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	71 749	24 883	69 196	24 053
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	71 749	24 883	69 196	24 053
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	15 872	4 071	13 630	3 741
KOSZTY SPRZEDAŻY	3 333	1 015	2 971	925
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	3 149	841	3 103	937
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	9 390	2 215	7 556	1 879
1. Pozostałe przychody operacyjne	1 247	271	1 022	247
2. Pozostałe koszty operacyjne	543	4	197	75
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10 094	2 482	8 381	2 051
1. Przychody finansowe	377	94	1 044	776
2. Koszty finansowe	2 654	859	3 055	1 142
VI. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CZĘŚCI AKCJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH POWODUJĄCEJ UTRATĘ KONTROLI	-313	0	0	0
VII. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-1 125	-1 125	0	0
VIII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	6 379	592	6 370	1 685
IX. ZYSK (STRATA) BRUTTO	6 379	592	6 370	1 685
1. Podatek dochodowy	1 322	516	619	-235
X. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 057	76	5 751	1 920
B. Działalność zaniechana	-763	0	-218	-347
Zysk (strata) okresu sprawozdawczego z działalności zaniechanej	-763	0	-218	-347
C. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	4 294	76	5 533	1 573
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 561	76	5 609	1 694
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	-267	0	-76	-121
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (zł):	0,16	0,00	0,20	0,05
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,19	0,00	0,21	0,06
- z działalności zaniechanej (zł)	-0,03	0,00	-0,01	-0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł):	0,17	0,00	0,20	0,05
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,20	0,00	0,21	0,06
- z działalności zaniechanej (zł)	-0,03	0,00	-0,01	-0,01



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

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01-30.09 2018	01.07-30.09 2018	01.01-30.09	01.07-30.09
			2017	2017
			dane przekształcone	dane przekształcone
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	4 294	76	5 751	1 920
II. Inne całkowite dochody, w tym:	0	0	0	0
1. Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0	0	0
2. Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów nie podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0	0	0
III. Całkowite dochody ogółem	4 294	76	5 751	1 920



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

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-30.09 2018	01.07-30.09 2018	01.01-30.09 2017	01.07-30.09 2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 616	592	6 152	1 338
1. Z działalności kontynuowanej	6 379	592	6 370	1 685
2. Z działalności zaniechanej	-763	0	-218	-347
II. Korekty razem	11 793	-8 387	-5 917	-4 808
1. Amortyzacja	3 481	905	3 292	1 005
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 739	845	3 174	1 189
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 058	1 125	-210	-26
5. Zmiana stanu rezerw	-66	-545	136	0
6. Zmiana stanu zapasów	-13 438	-523	-15 718	-9 899
7. Zmiana stanu należności	-7 031	-17 092	15 490	-2 564
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	53 347	9 144	-12 192	2 161
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 688	5 795	-707	3 515
10. Zapłacony podatek dochodowy	638	-1	839	-286
11. Inne korekty	-17 247	-8 040	-21	97
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	17 409	-7 795	235	-3 470
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	4 134	110	508	8
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	471	0
2. Z aktywów finansowych, w tym:	4 134	110	37	8
- zbycie akcji jdn zależnych	4 000	0		
- spłata udzielonych pożyczek	102	102	37	8
- odsetki	32	8	0	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	7 920	8	4 715	2 217
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 795	8	4 715	2 212
2. Inwestycje w nieruchomości	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	125	0	0	5
- udzielone pożyczki	125	0	0	0
- na nabycie aktywów finansowych	0	0	0	5
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 786	102	-4 207	-2 209
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	15 141	2 686	58 225	51 735
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	14 470	2 015	54 492	48 440
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	671	671	3 733	3 295
II. Wydatki	15 980	12 789	56 646	50 541
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	12 672	11 766	51 823	48 220
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	577	172	758	238
3. Odsetki	2 731	851	4 065	2 083
4. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-839	-10 103	1 579	1 194
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	12 784	-17 796	-2 393	-4 485
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 784	-17 796	-2 393	-4 485
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	34 895	65 475	38 510	40 602
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	47 679	47 679	36 117	36 117
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14 568	14 568	9 848	8 717



POZBUD T&R S.A.

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

www.pozbud.pl

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

KRS: **0000284164**

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

Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

SKRÓCONE SKOSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2018	26 774	107 003	840	31 742	0	7 628	173 987	5 207	179 194
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	-10 163	0	0	-10 163	0	-10 163
Saldo po zmianach	26 774	107 003	840	21 579	0	7 628	163 824	5 207	169 031
Zmiany w okresie	0	7 385	0	258	-21	-3 067	4 555	-5 207	-652
Podział wyniku netto za 2017 rok	0	7 628	0	0	0	-7 628	0	0	0
Sprzedaż akcji EVER HOME S.A. powodująca utratę kontroli	0	-243	0	258	-21	0	-6	-4 940	-4 946
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	4 561	4 561	-267	4 294
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.09.2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2018	26 774	114 388	840	21 837	-21	4 561	168 379	0	168 379
Stan na 1 lipca 2018	26 774	114 388	840	21 837	-21	4 485	168 303	0	168 303
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	114 388	840	21 837	-21	4 485	168 303	0	168 303
Zmiany w okresie	0	0	0	0	0	76	76	0	76
Podział wyniku netto za 2017 rok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji EVER HOME S.A. powodująca utratę kontroli	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	76	76	0	76
Inne całkowite dochody od 01.07 do 30.09.2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2018	26 774	114 388	840	21 837	-21	4 561	168 379	0	168 379



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2017	26 774	100 597	840	31 742	0	6 406	166 359	5 214	171 573
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	-10 163	0	0	-10 163	0	-10 163
Saldo po zmianach	26 774	100 597	840	21 579	0	6 406	156 196	5 214	161 410
Zmiany w okresie	0	6 406	0	0	0	1 222	7 628	-7	7 621
Podział wyniku netto za 2016 rok	0	6 406	0	0	0	-6 406	0	0	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	7 628	7 628	-7	7 621
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2017	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017	26 774	107 003	840	21 579	0	7 628	163 824	5 207	169 031
Stan na 1 stycznia 2017	26 774	100 597	840	31 742	0	6 406	166 359	5 214	171 573
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	-2 156	0	0	-2 156	0	-2 156
Saldo po zmianach	26 774	100 597	840	29 586	0	6 406	164 203	5 214	169 417
Zmiany w okresie	0	6 406	0	0	0	-797	5 609	-76	5 533
Podział wyniku netto za 2016 rok	0	6 406	0	0	0	-6 406	0	0	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	5 609	5 609	-76	5 533
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.09.2017	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2017	26 774	107 003	840	29 586	0	5 609	169 812	5 138	174 950



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

1. Informacje ogólne

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

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

POZBUD T&R S.A. prowadzi działalność w zakresie produkcji okien i drzwi drewnianych oraz rewitalizacji budynków i innych usług budowlanych. Ponadto w 2016 roku Emitent rozpoczął realizację przedsięwzięcia deweloperskiego pod nazwą „Zacisze Strzeszyn”, w postaci budynków wielorodzinnych wraz z garażami i usługami. Zakończenie realizacji pierwszego etapu inwestycji planowane jest na trzeci kwartał 2018 roku, a przekazanie lokali klientom do końca 2018 roku.

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

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

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

2. Notowania na rynku regulowanym

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

Symbol na GPW: POZ

Sektor na GPW: Przemysł materiałów budowlanych



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

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

Data debiutu: 11 czerwca 2008 roku

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

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Andrzejak	Prezes Zarządu,
Roman Andrzejak	Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Wojciech Prentki	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wojciech Kowalski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Halina Czubak - Lulkiewicz	Członek Rady Nadzorczej,
Bartosz Andrzejak	Członek Rady Nadzorczej,
Marek Chaniewicz	Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym skróconym kwartalnym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

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

Komitet Audytu:

Wojciech Kowalski	Przewodniczący Komitetu Audytu,
Marek Chaniewicz	Członek Komitetu Audytu,
Bartosz Andrzejak	Członek Komitetu Audytu.

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

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

Zarząd:

Roman Andrzejak	Prezes Zarządu,
Łukasz Fojt	Wiceprezes Zarządu.

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

W w/w jednostce zależnej nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.



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

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

4. Grupa Kapitałowa

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

- POZBUD T&R S.A. – Jednostka Dominująca,
- EVER HOME S.A. – jednostka zależna – (POZBUD T&R S.A. posiadał 65% udziału w kapitale oraz 79% w głosach na walnym zgromadzeniu jednostki zależnej),
- EVER HOME Marketing Sp. z o.o. – jednostka zależna od EVER HOME S.A., która posiada 100% udziału w kapitale oraz głosach na zgromadzeniu wspólników spółki),
- EVER HOME Property Rights Ltd – jednostka zależna od EVER HOME S.A., która posiada 100% udziału w kapitale spółki,
- „SPC-2” Sp. z o.o. – jednostka zależna (nabycie przez POZBUD T&R S.A. kontroli nad w/w spółką nastąpiło w dniu 21 września 2017 roku, POZBUD T&R S.A. posiada 100% udziałów „SPC-2” Sp. z o.o.).

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

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

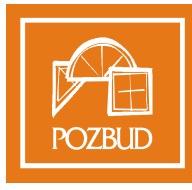
Wraz z utratą kontroli nad EVER HOME S.A. Emitent utracił również kontrolę nad spółkami zależnymi od EVER HOME S.A., tj. EVER HOME Marketing Sp. z o.o. oraz EVER HOME Property Rights Ltd.

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

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

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

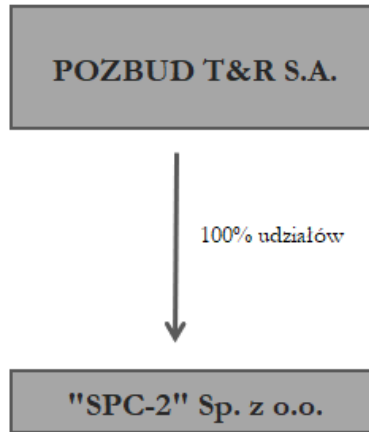
- POZBUD T&R S.A. – Jednostka Dominująca,
- „SPC-2” Sp. z o.o. – jednostka zależna (100% udziałów).



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

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

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



5. Znaczący akcjonariusze

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

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

Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. na dzień przekazania skróconego raportu kwartalnego za okres zakończony 30 września 2018 roku, prezentuje poniższe zestawienie:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 610 916	4 093 916	9,75%	13,35%
Nationale Nederlanden OFE + DFE	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	8,63%	7,53%
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	12 351 165	12 351 165	46,13%	40,27%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Oprócz w/w Akcjonariuszy, Emitent nie posiada informacji o innych akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jak też 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 kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu śródrocznego za I półrocze 2018 roku, odrębnie dla każdej z osób:



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

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

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2018 roku, przedstawia poniższa tabela:

Zarząd

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1.	Andrzejak Tadeusz	Prezes Zarządu	2 369 100	2 369 100	8,85	4 316 100	14,07
2.	Andrzejak Roman	Wiceprezes Zarządu	2 610 916	2 610 916	9,75	4 093 916	13,35

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu śródrocznego za III kwartał 2018 roku, przedstawia poniższa tabela:

Rada Nadzorcza

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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, od dnia przekazania raportu śródrocznego za I półrocze 2018 roku, tj. od dnia 31 sierpnia 2018 roku do dnia przekazania niniejszego raportu za III kwartał 2018 roku, poza zmianą opisaną wyżej, nie odnotowano zmiany w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

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

EVER HOME S.A.

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

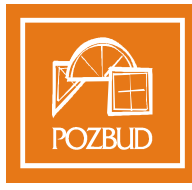
- 346.000 akcji EVER HOME S.A. serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 34.600,00 zł,
- 251.397 akcji EVER HOME S.A. serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 25.139,70 zł,
- 346.000 akcji EVER HOME S.A. serii D o wartości nominalnej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

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

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

Szczegóły dotyczące ustalenia wyniku na sprzedaży części akcji jednostek zależnych powodująca utratę kontroli zostały opisane w nocie nr 8 do niniejszego sprawozdania.

W wyniku sprzedaży kontrolnego pakietu akcji EVER HOME S.A., rezygnacji Pana Romana Andrzejaka (Wiceprezes POZBUD T&R S.A.) z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej EVER HOME S.A. z dniem 20 czerwca 2018 roku nastąpiła utrata



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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

kontroli nad w/w spółką. Począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku EVER HOME S.A. nie jest konsolidowana. W związku z planami Zarządu Emitenta dotyczącymi sprzedaży akcji EVER HOME S.A. w/w akcje zostały na dzień 30 września 2018 roku zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”.

„SPC-2” Sp. z o.o.

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

Podstawowe dane finansowe „SPC-2” Sp. z o.o. na dzień nabycia nad nią kontroli przez Jednostkę Dominującą, tj. 21 września 2017 roku oraz informacje dotyczące rozliczenia nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały szczegółowo opisane i zaprezentowane w notcie nr 6 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku.

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje dane okresu sprawozdawczego za III kwartał 2018 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku wraz z danymi porównawczymi, w tym:

- według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 30 września 2017 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za III kwartał 2017 roku oraz za trzy kwartały narastająco od początku 2017 roku, tj. dane finansowe od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku dla sprawozdania zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za okres 12 miesięcy roku obrotowego 2017 oraz za trzy kwartały narastająco od początku 2017 roku, tj. dane finansowe od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent dokonał zmian w zakresie prezentacji wypłaconych kaucji gwarancyjnych oraz rozliczeń międzyokresowych, jak również dokonał korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach. Emitent zapewnił porównywalność prezentowanych danych finansowych poprzez przekształcenie danych porównawczych. Szczegóły dotyczące zmian w zakresie prezentacji i korekt błędów oraz wpływ wprowadzonych korekt na poszczególne pozycje aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego zostały opisane w notach nr 10 i 11 oraz 26 i 27 do niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

- „SPC-2” Sp. z o.o. – konsolidowanej metodą pełną za okres od 01 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku,



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

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

- EVER HOME S.A. - konsolidowanej metodą pełną za okres do 20 czerwca 2018 roku.

8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

9. Podstawa sporządzenia

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

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami.

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

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku zostało sporządzone z zastosowaniem takich samych zasad rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku, w którym to sprawozdaniu znajduje się szczegółowy opis stosowanej polityki rachunkowości. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej.

Zbycie jednostek zależnych

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

Spółka POZBUD T&R S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań i raportów finansowych. Działając w oparciu o postanowienia § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów

**POZBUD T&R S.A.**

Bukowska 10A
62-081 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

wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133) Spółka nie przekazuje odrębnego raportu śródrocznego, lecz zamieszcza w skonsolidowanych raportach, swoje skrócone jednostkowe śródroczne dane finansowe.

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

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

✓ Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

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

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

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

✓ Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

Standard ten określa zasady przedstawiania charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności co do przychodów i przepływów pieniężnych z umów z klientami i ma zastosowanie do wszystkich umów skutkujących przychodami.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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

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

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

Wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki

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

Grupa POZBUD T&R S.A. realizuje przychody w zakresie segmentu stolarki drewnianej (drzwi i okna drewniane), jak również w zakresie kontraktów długoterminowych dotyczących realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych w zakresie budownictwa infrastrukturalnego oraz w zakresie budownictwa mieszkaniowego, przy czym znaczna część tych drugich realizowana jest na zasadzie generalnego wykonawstwa. Przychody ze sprzedaży w ramach segmentu stolarki drewnianej w okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku łącznie 50,5% przychodów ogółem, z kolei przychody z realizacji kontraktów budowlanych wyniosły 49,5% ogólnych przychodów uzyskanych przez Grupę i powstały m.in. z wyceny bilansowej kontraktów długoterminowych.

Powstałe z przeprowadzonej analizy grupy umów, zostały zweryfikowane pod kątem kryterium identyfikacji zawartych w nich, przyrzeczonych na rzecz klienta, zobowiązań do wykonania świadczeń, w celu identyfikacji wszystkich dóbr lub usług. W oparciu o powyższe analizy, biorąc pod uwagę fakt, że moment przeniesienia kontroli nad przyrzeczonymi dobrami i usługami na klienta jest różny w obu segmentach operacyjnych Spółki (działalność produkcyjna i działalność budowlana), stwierdzono, że:

- Segment stolarki drewnianej

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

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

Przeprowadzona przez Zarząd Jednostki Dominującej analiza wykazała, iż nowe wytyczne MSSF 15 nie spowodują konieczności zmiany systemów w Grupie. Nowe przepisy, w przypadku Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. nie

**POZBUD T&R S.A.**

Bukowska 10A
62-081 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

wprowadzają zmian w dotychczasowym sposobie rozliczania umów z klientami, głównie z uwagi na to, iż w ramach jednej umowy zawieranej przez Grupę z klientem świadczony jest jeden ustalony z klientem typ dobra.

- Segment działalności budowlanej

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

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

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

Zgodnie z nowym standardem zobowiązanie do realizacji świadczeń uznaje się za spełnione w chwili przeniesienia na klienta kontroli nad usługami („aktywami”) będącymi jego przedmiotem. Grupa dotychczas ujmowała przychody z realizacji umów budowlanych zawartych z zamawiającymi przez określony przedział czasu rozliczając je jako kontrakty długoterminowe, tj. ustalając przychody metodą stopnia zaawansowania prac, który z kolei ustalany jest metodą kosztową na podstawie faktycznie poniesionych kosztów. Poniesione przez Grupę koszty pozyskania kontraktu są ujmowane w jego budżecie i tym samym są ujmowane w wyniku finansowym przez okres realizacji inwestycji proporcjonalnie do przychodów. Grupa przez cały okres realizacji umowy sprawuje kontrolę nad wytwarzanymi aktywami (usługami) będącymi przedmiotem umowy. Ponadto, zgodnie z zawieranymi umowami, w przypadku ich rozwiązania nie z winy Grupy, ma ona prawo do zapłaty za prace wykonane do danego momentu. Wskazane warunki kwalifikują zobowiązania Grupy w zakresie działalności budowlanej do tych wykonywanych przez określony przedział czasu i tym samym ujmowania przychodów przez określony przedział czasu, tj. tak, jak dotychczas.

- Segment działalności deweloperskiej

W związku z planowanymi na początek 2019 roku przychodami, które mają być uzyskiwane z działalności deweloperskiej Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy przychodów również dla tego segmentu działalności.

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

Na podstawie umowy przedwstępnej Grupa zobowiązuje się sprzedać lokal wraz z prawami z nim związanymi w terminie i na warunkach w niej określonych. Grupa ujmuje przychody na podstawie kwot wynagrodzeń, których oczekuje uznać za należne

**POZBUD T&R S.A.**

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

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

KRS: **000284164**

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII

Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

w zamian za przyrzczone w umowie aktywo. Cena transakcyjna ustalana jest w oparciu o pojedynczą najbardziej prawdopodobną kwotę, jaką jest wynagrodzenie określone w umowie i jest alokowana do jedynego zobowiązania do świadczenia, jakim jest sprzedaż lokalu wraz z przynależnym mu gruntem. W związku z tym, że momentem, w którym klient uzyskuje tytuł prawny i kontrolę nad przyrzczonego składnikiem aktywów oraz przechodzą na niego wszelkie korzyści i ciężary z nim związane, a Grupa spełnia zobowiązanie do świadczenia, jest moment podpisania aktu notarialnego, to wówczas ujmowany jest przychód ze sprzedaży produktów. Fizyczne przekazanie aktywów klientowi przed momentem zawarcia aktu notarialnego nie stanowi jednocześnie przekazania mu kontroli nad nimi, w związku z czym Grupa nie ujmuje w tym momencie przychodu ze sprzedaży.

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

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

✓ Nowy MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

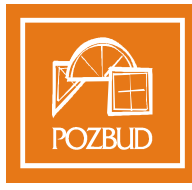
Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje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

Spółka jest leasingobiorcą na podstawie zawartych umów.

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

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

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



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

Zasady przeliczania danych finansowych na EURO

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy
w dniu 30 września 2018 roku 1 EUR = 4,2714 PLN,
w dniu 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN,
- pozycje sprawozdania zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym
w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku 1 EUR = 4,2535 PLN,
w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku 1 EUR = 4,2566 PLN.

10. Zmiany zasad rachunkowości

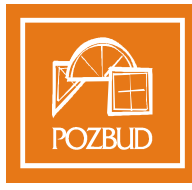
W skróconym kwartalnym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku Emitent dokonał w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmiany prezentacji należności z tytułu przekazanych kaucji umownych, które są wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, jak również wydzielenia rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów pozostających do rozliczenia w wynik finansowy w okresie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego. Szczegóły dotyczące wpływu wprowadzonej korekty prezentacyjnej na sprawozdanie z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w notcie nr 27 niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego.

Ponadto, w związku z utratą z dniem 20 czerwca 2018 roku kontroli nad spółką zależną EVER HOME S.A. w celu zapewnienia porównywalności dokonano przekształcenia zaprezentowanych w niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danych porównawczych skonsolidowanego rachunku zysków i strat polegającej na przeniesieniu przychodów i kosztów dotyczących działalności EVER HOME S.A., tj. działalności zaniechanej do odrębnej pozycji.

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

11. Korekty wynikające z błędów

W niniejszym skróconym kwartalnym sprawozdaniu finansowym została ujęta korekta błędu popełnionego w latach poprzednich wynikającego z nieprawidłowej interpretacji wyników przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywa w postaci wartości firmy powstałej na nabyciu w 2013 roku kontroli nad spółką EVER HOME S.A.



POZBUD T&R S.A.

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

www.pozbud.pl

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

KRS: **0000284164**

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII

Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Ponadto w skróconym kwartalnym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitent dokonał korekty błędu polegającego na nieprawidłowym ujęciu w roku poprzednim przychodów dotyczących dwóch realizowanych kontraktów budowlanych, tj. E59 oraz E75. W trzecim kwartale Emitent powziął od Zamawiającego informacje, w wyniku których stwierdzono, iż ujęte w poprzednim roku obrotowym przychody dotyczące w/w kontraktów zostały ujęte w nieprawidłowej wysokości.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym do Emitenta wpłynęła nota obciążeniowa dotycząca kosztów roku obrotowego 2017, związku z powyższym Zarząd Emitenta zdecydował o korekcie wyniku finansowego za ten okres oraz korektę kapitału własnego.

Emitent zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, szczegóły dotyczące wpływu wprowadzonych korekt błędów na dane porównawcze zostały zaprezentowane w notach nr 26 i 27 niniejszego skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.



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

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

IV. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

1. Segmenty operacyjne

Zarząd Jednostki Dominującej ustalił segmenty operacyjne na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych. Sprawozdawczość dotycząca segmentów jest zgodna ze sprawozdawczością wewnętrzną, przedstawianą osobom zarządzającym i podejmującym decyzje na poziomie operacyjnym. W ramach segmentów wyróżnia się 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 przełom IV kwartału 2018 roku i I kwartału 2019 roku, Emitent planuje w przyszłości wyodrębnienie kolejnego segmentu operacyjnego, jakim będzie segment usług deweloperskich.

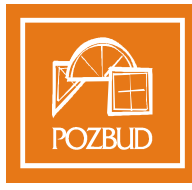
Emitent prezentuje wartość przychodów i kosztów dla każdego segmentu oraz zrealizowany wynik ze sprzedaży. Z uwagi na fakt, iż Emitent nie ma możliwości przypisania zapasów, środków trwałych oraz zobowiązań poszczególnych segmentów do poszczególnych kanałów sprzedaży, Emitent nie prezentuje aktywów i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

Segment stolarki drewnianej

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

Segment stolarki aluminiowej

Stolarka aluminiowa obejmuje m.in. fasady oraz okna, które znajdują zastosowanie zarówno w nowych, jak i modernizowanych obiektach. Dotychczas Emitent podzlecał wykonywanie stolarki aluminiowej podmiotom zewnętrznym – sprzedaż dotyczy głównie kontraktów realizowanych w budynkach użyteczności publicznej oraz dużych inwestycjach np. apartamentowcach. Do głównych atutów związanych z rozwojem tego rodzaju sprzedaży zaliczyć należy dywersyfikację produktową oraz budowę portfela referencji Grupy. Podczas gdy na przestrzeni ostatnich kilku lat Grupa nie realizowała istotnych obrotów w ramach segmentu stolarki aluminiowej, w 2015 roku wznowione zostały prace związane z rozwojem wydziału aluminium, w ramach którego poniesiono wydatki na zakup linii technologicznej do hali aluminium. Zarząd Jednostki Dominującej planuje, że oddanie nowych linii do użytkowania oraz rozpoczęcie produkcji nastąpi pod koniec 2018 roku. Przesunięcie terminu rozpoczęcia produkcji w w/w zakresie związane jest z zaangażowaniem Zarządu Jednostki Dominującej w działania strategiczne związane z podpisaniem przez spółkę zależną „SPC- 2” Sp. z o.o. kontraktu na GSM-R.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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 rewitalizacji budynków oraz innych usług budowlanych

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

Segment litych podłóg drewnianych

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

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	
Za okres 01.01 - 30.09.2018					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	44 262	0	43 359	0	87 621
KOSZT WYTWORZENIA	36 009	0	35 740	0	71 749
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	8 253	0	7 619	0	15 872
			KOSZTY SPRZEDAŻY		3 333
			KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU		3 149
			WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		9 390
			POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		1 247
			POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		543



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

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

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	
Za okres 01.01 - 30.09.2018					
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					10 094
PRZYCHODY FINANSOWE					377
KOSZTY FINANSOWE					2 654
ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CZĘŚCI AKCJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH POWODUJĄCEJ UTRATĘ KONTROLI					-313
UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI					-1 125
WYNIK FINANSOWY BRUTTO					6 379
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					-763
PODATEK DOCHODOWY					1 322
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ					4 294

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	
Za okres 01.01 - 30.09.2017 (dane przeksztalcone)					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	51 905	0	30 921	0	82 826
KOSZT WYTWORZENIA	41 214	0	27 982	0	69 196
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	10 691	0	2 939	0	13 630
KOSZTY SPRZEDAŻY					2 971
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU					3 103
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY					7 556
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE					1 022
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE					197
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					8 381
PRZYCHODY FINANSOWE					1 044
KOSZTY FINANSOWE					3 055
WYNIK FINANSOWY BRUTTO					6 370
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA					-218
PODATEK DOCHODOWY					619
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ					5 533

Przychody ze sprzedaży uzyskane przez Grupę Emitenta w okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku ukształtowały się na poziomie 87 621 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 4 795 tys. zł, tj. o prawie 6%. Grupa konsekwentnie realizuje rozpoczęte w poprzednich latach kontrakty oraz podejmuje aktywne działania w celu pozyskania nowych umów. Najistotniejsze prace realizowane przez Grupę w okresie sprawozdawczym dotyczyły:

- umowy na realizację części robót budowlanych oraz wykonanie instalacji elektrycznych i prac wykończeniowych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji „Na Fali” w Podgórzu (Gdynia),
- umowy na zabezpieczenie wykopu oraz prace budowlane związane ze wznoszeniem budynku mieszkalno-usługowego w Gdańsku przy ul. Pszennej,
- umowy na wykonanie robót rozbiórki nawierzchni torowej oraz robót ziemnych, jak również budowy nawierzchni torowej i budowy rozjazdów do realizowanego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu pod nazwą "Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Leszno - Czempin w ramach projektu Prace



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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 linii kolejowej E59 na docinku Wrocław - Poznań, Etap IV, odcinek Granica woj. dolnośląskiego – Czempirów realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF),
- kompleksowej realizacji (na zasadzie generalnego wykonawstwa) inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego z garażem podziemnym i usługami przy ul. Wojska Polskiego i Jacka Malczewskiego w Świnoujściu (przychody ok. 4,7 mln zł),
 - wykonania w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji polegającej na budowie zespołu 7 budynków mieszkalnych jednorodzinnych dwulokalowych oraz 31 budynków mieszkalnych jednolokalowych w zabudowie szeregowej wraz z wewnętrzną instalacją gazową oraz drogą wewnętrzną na osiedlu Chilly City w Tulcach,
 - zawartej przez jednostkę zależną od Emitenta umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS, której przedmiotem jest zaprojektowanie, dostawa i wykonanie wszystkich niezbędnych prac oraz robót budowlanych w celu wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako dedykowanego dla kolei systemu bezprzewodowej łączności cyfrowej.

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

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

Informacje dotyczące głównych klientów

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku przychody ze sprzedaży do dwóch odbiorców przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Emitenta:

- DEKPOL S.A. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 19 137 tys. zł (21,8% przychodów Grupy Kapitałowej),
- AGNES S.A. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 14 895 tys. zł (17,0% przychodów Grupy Kapitałowej).

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

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

- robót związanych z budową budynku mieszkalno-usługowego w Gdańsku przy ul. Pszennej,

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

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

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

- Polskie Linie Kolejowe S.A. – wartość osiągniętych obrotów wyniosła 13 137 tys. zł (14,0% przychodów Grupy),
- Pomerania Development Sp. z o.o. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 9 977 tys. zł (11,0% przychodów Grupy).

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



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

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

2. Informacja geograficzna

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017 dane przekształcone
Kraj	77 640	72 968
Export	9 981	9 858
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	87 621	82 826

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 87 621 tys. zł, z czego 50,5% dotyczyło segmentu stolarstwa, a 49,5% segmentu usług budowlanych. Jednocześnie zysk brutto ze sprzedaży osiągnięty od stycznia do września 2018 roku ukształtował się na poziomie 15 872 tys. zł. W trzecim kwartale 2018 roku przychody wygenerowane w ramach segmentu stolarstwa były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co w głównej mierze wynikało z przesunięcia terminów zakończenia robót w lokalach, do których Emitent dostarcza stolarstwo wraz z montażem. W związku z deficytem siły roboczej, który w ostatnich miesiącach pojawił się w zakresie pracowników branży budowlanej, Zamawiający zmuszeni byli poprzysuwać terminy realizacji swoich inwestycji, opóźniając tym samym terminy montażu na inwestycjach wyprodukowanej przez Grupę stolarstwa, a tym samym możliwość sfinalizowania przez Grupę zawartych w latach 2016-2017 umów długoterminowych na dostawę stolarstwa wraz z montażem. Problemy z pozyskaniem doświadczonej i wykwalifikowanej siły roboczej istotnie wpłynęły na wzrost kosztów pracy oraz kosztów usług budowlanych, co również przełożyło się na osiągane poziomy rentowności, przede wszystkim w zakresie kontraktów podpisanych jeszcze 1-2 lata temu. W umowach obecnie zawieranych Emitent uwzględnia wzrost kosztów siły roboczej, w związku z czym zmiana tego typu kosztów w przyszłości nie powinna się w dalszym ciągu przekładać na spadki marży.

Z punktu widzenia Grupy kluczowym w najbliższym czasie aspektem jest realizacja podpisanego w pierwszym kwartale 2018 roku kontraktu na GSM-R. Na moment sporządzenia niniejszego raportu kontrakt jest realizowany zgodnie z planem, trwają prace projektowe, a w czwartym kwartale przewidywane jest rozpoczęcie prac budowlanych. Aktualnie Emitent oczekuje na zatwierdzenie projektu wstępnego przez Zamawiającego, jak również doprecyzowywane są procedury funkcjonowania rachunku Escrow, w ramach którego dokonywane będą rozliczenia kontraktu GSM-R. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Grupa zakontraktowała ok. 50% dostaw materiałów, które częściowo już spływają do podwykonawców.

Na dzień 30 września 2018 roku w pozycji zapasów zostały zaprezentowane grunty nabyte w celu realizacji projektu deweloperskiego pt. „Zacisze Strzeszyn” oraz nakłady poniesione na realizację w/w projektu deweloperskiego. Łączna wartość nakładów poniesionych na ten cel wyniosła na dzień 30 września 2018 roku 33 078 tys. zł, z czego prawie 5 mln zł zostało poniesione na przestrzeni pierwszych trzech kwartałów 2018 roku. Nakłady ponoszone na realizację inwestycji deweloperskiej są prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji „Zmiana stanu zapasów” obniżając tym samym przepływy z działalności operacyjnej.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 roku wpływ wyceny kontraktów IRS, który prezentowany jest w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „Inne korekty z działalności operacyjnej” wynosił (-)78 tys. zł.

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

Ponadto pozycja „Inne korekty z działalności operacyjnej” obejmuje kwotę (-) 8 007 tys. zł dotyczącą wprowadzonych korekt błędów związanych z korektą wyceny kontraktów budowlanych oraz ujęciem kosztów dotyczących 2017 roku (patrz nota nr 26 i 27 niniejszego sprawozdania).



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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 wpływy finansowe w kwocie 671 tys. zł dotyczyły rozliczeń z tytułu faktoringu.

Prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą lokat bankowych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań kredytowych, jak również stanowią środki pieniężne zdeponowane na powierniczych rachunkach mieszkaniowych dla inwestycji „Zacisze Strzeszyn”, które są sukcesywnie zwalniane po zrealizowaniu określonych kamieni milowych związanych z w/w inwestycją.

4. Zmiany szacunków

Zmiana szacunków składnika sprawozdania finansowego

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

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

Określanie stopnia zaawansowania kontraktu

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

Utrata wartości aktywów trwałych

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

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

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



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

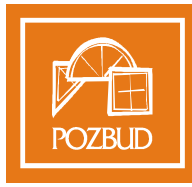
Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, iż przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki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

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

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

Tytuł	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017	Zmiana w 1-3Q2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 118	1 811	2 277	2 261	-159
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 608	5 140	4 669	4 076	939
Rezerwa na koszty personalne	357	358	416	478	-59
Pozostałe rezerwy	30	30	41	52	-11
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe i inne aktywa	714	7 452	7 462	7 238	-6 748
Odpisy aktualizujące wartość zaliczek wpłaconych do klientów	364	364	364	364	0
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	0	0	0	356	0
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0	0
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	17 786	23 608	10 998	13 281	6 788
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 235	4 360	0	0	3 235

Największe zmiany w zakresie wartości szacunkowych powstałe na przestrzeni pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 roku w głównej mierze wynikały z:



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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

- aktywów z tytułu kontraktów budowlanych stanowiących nadwyżkę przychodów należnych Grupie z tytułu wykonanych usług nad przychodami zafakturowanymi (kwota 6 788 tys. zł),
- aktywów przeznaczonych do sprzedaży (3 235 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.

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

5. Udzielone pożyczki

Pożyczki	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Pożyczki udzielone pracownikom	108	94	57	134
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	340	353	391	329
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	622	597	0	0
Udzielone pożyczki, razem	1 070	1 044	448	463

Na dzień 30 września 2018 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 1 070 tys. zł (z czego kwota 32 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i w głównej mierze wynikało z dwóch pożyczek udzielonych na rzecz następujących podmiotów:

- AGNES S.A. – umowa pożyczki z dnia 1 października 2013 roku z późn. zm., kwota pożyczki 1 000 tys. zł (z czego na dzień bilansowy nierozliczone pozostawało 212 tys. zł kapitału), oprocentowanie 5% w skali roku, termin spłaty pożyczki upływa 30 grudnia 2018 roku,
- EVER HOME S.A. – umowa pożyczki z dnia 25 marca 2015 roku, kwota pożyczki 500 tys. zł, oprocentowanie 7% w skali roku, zgodnie z Aneksem z dnia 20 grudnia 2017 roku termin spłaty pożyczki wydłużono do 31 grudnia 2018 roku.

Grupa udzieliła również pożyczek swoim pracownikom. Łączna kwota aktywów z tego tytułu wyniosła na koniec czerwca 2017 roku 108 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek od pożyczek wynosiła 288 tys. zł.

6. Kontrakty budowlane

Grupa jest stroną umów długoterminowych na usługi budowlane, w zakresie których ujmuje przychody i koszty związane z realizacją umów budowlanych w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji usługi. Stopień zaawansowania realizacji kontraktów kalkulowany jest w odniesieniu do rzeczywistych poniesionych kosztów związanych z danym kontraktem. Poniesione koszty odnoszone są do budżetów.

Długoterminowe kontrakty budowlane	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych	43 359	30 921
Koszt wytworzenia robót budowlanych	35 740	27 982
Wynik brutto ze sprzedaży	7 619	2 939

Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	30.09.2018	30.06.2018 dane przekształcone	31.12.2017 dane przekształcone	30.09.2017
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	10 030	8 024	8 271	8 941
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	17 786	16 094	3 484	13 281
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	11 071	9 547	9 149	10 943

**POZBUD T&R S.A.**

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

www.pozbud.pl

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

KRS: **000284164**

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII

Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	30.09.2018	30.06.2018 dane przekształcone	31.12.2017 dane przekształcone	30.09.2017
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	0	0	0	0

W okresie objętym niniejszym raportem w znacznej mierze usługi budowlane były realizowane ze środków własnych, jednakże rozliczenia ze zleceniodawcami niektórych kontraktów realizowane są w formie zaliczek, zarówno otrzymanych przez Grupę, jak i przekazywanych podwykonawcom. Grupa nie posiada sum zatrzymanych. W zakresie realizowanych kontraktów Grupa korzysta z gwarancji udzielanych przez podmioty ubezpieczeniowe i banki.

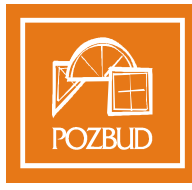
W 2018 roku Grupa kontynuowała realizację kontraktów rozpoczętych w 2017 roku. Ponadto prowadzono prace w zakresie kompleksowej realizacji inwestycji deweloperskich, w tym:

- inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego 14-sto kondygnacyjnego z garażem podziemnym i usługami w Świnoujściu realizowanej w ramach zawartej w 2016 roku umowy, z której Emitent planuje osiągnąć przychody w łącznej kwocie ponad 31,4 mln zł, zakończenie inwestycji jest planowane na początek 2019 roku,
- 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 (planowana kwota przychodów wynosi 8,7 mln zł),
- inwestycji „Na Fali” w Gdyni – Kosakowie polegającej na robotach budowlanych, wykonaniu instalacji elektrycznych oraz prac wykończeniowych dotyczących budynku mieszkalnego na łączną kwotę wynagrodzenia 21 000 tys. zł,
- inwestycji w Gdańsku przy ul. Pszennej w zakresie robót związanych z zabezpieczeniem wykopu oraz wykonaniem kompletnego stanu surowego budynku mieszkalno-usługowego, z której realizacji Emitent spodziewa się uzyskać przychody na poziomie 31 mln zł.

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

Podpisanie przez Spółkę nowych istotnych umów na realizację usług budowlanych w zakresie budownictwa infrastrukturalnego uzależnione będzie w dużej mierze od sytuacji w obszarze zamówień publicznych, w tym przede wszystkim inwestycji realizowanych przez PKP. W 2018 roku podpisana została nowa umowa na wykonanie robót rozbiórki nawierzchni torowej oraz robót ziemnych, jak również budowy nawierzchni torowej i budowy rozjazdów do realizowanego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu pod nazwą "Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Leszno - Czempień w ramach projektu Prace na linii kolejowej E 59 na docinku Wrocław - Poznań, Etap IV, odcinek Granica woj. dolnośląskiego – Czempień" realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF).

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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

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

Grupa rozpoczęła prace związane z realizacją powyższego projektu w drugim kwartale 2018 roku. Aktualnie Grupa oczekuje na zatwierdzenie przez Zamawiającego projektu wstępnego. Do dnia bilansowego zrealizowana została również część prac projektowych, w tym przede wszystkim na odcinku Barłogi oraz odcinku Hawa. W czerwcu 2018 roku Grupa otrzymała od Zamawiającego zaliczkę w kwocie 41 313 tys. zł, dzięki której możliwe było sfinansowanie zaliczek dla podwykonawców w celu zapewnienia terminowej realizacji robót. Na moment sporządzenia niniejszego raportu Grupa ma zakontraktowane dostawy ok. 50% materiałów, które częściowo spłynęły już do podwykonawców.

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

Otrzymane kredyty i pożyczki	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kredyty w rachunku bieżącym	17 790	23 688	8 482	9 642
Kredyty inwestycyjne	59 232	60 776	74 547	72 147
Otrzymane pożyczki	0	0	0	0
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	77 022	84 464	83 029	81 789

Otrzymane kredyty i pożyczki	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązanie długoterminowe	39 254	49 558	55 609	55 984
Zobowiązanie krótkoterminowe	37 768	34 906	27 420	25 805
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	77 022	84 464	83 029	81 789

Grupa na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych. Zabezpieczeniem części kredytów posiadanych przez Grupę są aktywa w postaci środków trwałych, jak również lokaty bankowe.

Poniżej w tabeli zaprezentowano szczegółowe informacje na temat zawartych przez spółki z Grupy umów kredytowych wraz ze wskazaniem zabezpieczenia poszczególnych kredytów.



POZBUD T&R S.A.

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

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

KRS: **0000284164**

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

Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

www.pozbud.pl

Specyfikacja zawartych umów kredytowych wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy Emitenta na dzień 30 września 2018 roku wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy

L p.	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 30.09.2018 (tys. PLN)	Saldo 30.06.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 30.09.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
1	PKO BP S.A.	22.04.2011 z późn.zm	inwestycyjny	3 380	450	505	616	671	PLN	2026-04-21	W 3M + marża	1. Hipoteka umowna łączna do kwoty 5 746,0 tys. zł, która zostanie obniżona do kwoty 1.034 tys. zł na: - przysługującym Spółce użytkowaniu wieczystym nieruchomości położonej w Słonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1) oraz prawie własności posesadowanych na niej urządzeń i budynków stanowiących odrębną nieruchomość oraz - prawie własności nieruchomości położonej w Słonawach (działka nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3) 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 3 380,0 tys. zł) 3. Blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym.	
2	PKO BP S.A.	22.04.2011 z późn.zm.	obrotowy (limit kredytowy wielocelowy: - kredyt w rachunku bieżącym, - kredyt obrotowy odnawialny, - kredyt obrotowy nieodnawialny / gwarancje bankowe)	30 000	14 993 9 559*	14 629	16	0	PLN	2020-10-16	W 1M + marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy z wierzytelnościami Kredytobiorcy jako posiadacza rachunków prowadzonych w Banku PKO BP, 2. Blokada lokaty terminowej (do wysokości 4 100,0 tys. zł); 3. Hipoteka umowna łączna do wysokości 45 000 tys. zł na: - użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz - prawie własności działki 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 oraz - prawie własności nieruchomości w Mrowinie (działki 201/12, 201/19, 201/21) KW nr PO1A/00054975/7, 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60.000 tys. zł na linii do lakierowania i na linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia, stanowiących przedmiot Inwestycji wraz z cesją wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia, 5. Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia w/w nieruchomości do kwoty odpowiadającej 62% sumy ubezpieczenia, 6. Przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu umowy ubezpieczenia w/w środków trwałych, 7. Przelew wierzytelności pieniężnych z finansowanych przez Bank kontraktów handlowych.	POZBUD T&R S.A.
3	SGB Bank S.A.	2013-10-21	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	2 798	49	2 668	0	PLN	2108-11-23	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	SGB Bank S.A.	31.07.2017	kredyt inwestycyjny na sfinansowanie przedtermino	50 000	40 000	50 000	50 000	50 000	PLN	2022-07-30	W 3M /+ marża	1. Hipoteka umowna na łączną wartość 75 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego gruntów w Słonawach KW nr PO10/00014067/1, PO10/0001441/3, prawie własności nieruchomości w Mrowinie KW nr PO10/00014041/3, prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynku w Grzywnie KW nr TO1T/00039487/9,	



POZBUD T&R S.A.

Bukowska 10A
62-081 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

L p.	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 30.09.2018 (tys. PLN)	Saldo 30.06.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 30.09.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
			wego wykupu obligacji									TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6, 2. Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie niniejszego kredytu, do kwoty stanowiącej 38% sumy ubezpieczenia (nie mniej niż do kwoty 30 124 tys.), 3. Kaucja pieniężna zdeponowana w Banku w wysokości 2.000 tys. zł, 4. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez Bank, 5. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 6. Cesja wierzytelności przyszłych, tj. środków wypłaconych z mieszkaniowego rachunku powierniczego prowadzonego przez mBank S.A. w ramach projektu deweloperskiego "Zacisze Strzeszyn" do kwoty 10.000 tys. zł, 7. Cesja wierzytelności przyszłych z zawartego przez Kredytobiorcę z GN Jantaris Sp. z o.o. .sp. kom. kontraktu, 8. Hipoteka umowa łączna do kwoty 75.000 tys. zł na nieruchomościach strony trzeciej (zabezpieczenie przejściowe do czasu prawomocnego ustanowienia wszystkich w/w zabezpieczeń).	
5	PKO BP S.A.	04.03.2014	inwestycyjny	25 829	10 021	10 271	10 768	11 018	PLN	2029-03-03	W 3M /+ marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Emitenta, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP S.A., 2. Hipoteka łączna do kwoty 16 652 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 3. Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60.000 tys. zł na linii do lakierowania i na linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia, stanowiących przedmiot Inwestycji wraz z cesją wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia, 5. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 38.743 tys. zł na maszynach stanowiących linię produkcji drzwi wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia, 7. Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta w wysokości 1 100 tys. zł.	
6	Bank Zachodni WBK S.A.	2015-06-19	inwestycyjny na spłatę zadłużenia wobec BGK	5 938	-	-	4 866	4 936	PLN	30.06.2020/ 30.06.2025*	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 17.500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości.	EVER HOME S.A.
7	Bank Zachodni WBK S.A.	2015-06-22	w rachunku bieżącym	3 000	-	-	2 707	2 822	PLN	-	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowanych o wartości nie	



POZBUD T&R S.A.

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

www.pozbud.pl

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

KRS: **0000284164**

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII

Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

L p.	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 30.09.2018 (tys. PLN)	Saldo 30.06.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 30.09.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
8	Bank Zachodni WBK S.A.	2015-06-22	kredyt obrotowy	1 400	-	-	1 168	1 197	PLN	2018-07-31	W 1M /+ marża	niższej niż 6.000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł.	
9	Bank Zachodni WBK S.A.	2015-06-22	umowa o multilinię (kredyt rewolwingowy na finansowanie bież.dział.)	1 600	-	-	1 503	1 503	PLN	2018-05-20	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowanych o wartości nie niższej niż 6.000.000 zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł	
					77 821	84 464	83 029	81 789					

* Po dniu bilansowym Grupa spłaciła 3 500 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym w PKO Bank Polski S.A.



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

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

8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

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

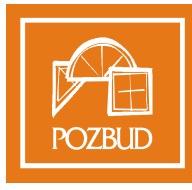
Łącznie transakcja sprzedaży dotyczyła 943.397 akcji. Cena sprzedaży akcji spółki zależnej wynosiła 4,77 zł za jedną akcję, a łączna wartość przeprowadzonej transakcji wyniosła 4.500 tys. zł. Po przeprowadzeniu transakcji Emitent jest w posiadaniu 902.603 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C EVER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

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

Sprzedaż akcji spółki zależnej EVER HOME S.A. związana była ze zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta. Na sprzedaż akcji jednostki zależnej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za pierwsze 3 kwartały 2018 roku poniesiona została strata w wysokości (-)313 tys. zł. Szczegóły dotyczące rozliczenia zgodnie z par. 25 MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyniku na sprzedaży części akcji jednostki zależnej EVER HOME S.A. powodującej utratę kontroli zaprezentowano poniżej:

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

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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 tej pozycji sprawozdania aktywa, które zgodnie z zapisami MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, planuje sprzedać w okresie 12 najbliższych miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
Amortyzacja	2 571	3 292
Zużycie materiałów i energii	30 734	23 741
Usługi obce	42 335	52 125
Podatki i opłaty	674	781
Wynagrodzenie	4 472	4 791
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 092	1 165



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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

Koszty według rodzaju	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
Pozostałe koszty rodzajowe	483	707
Koszty według rodzaju razem	82 361	86 602
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 130	-169
Koszty sprzedaży	-3 333	-3 261
Koszty ogólnego zarządu	-3 149	-3 614
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	71 749	79 558

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - I –III kwartał 2018 roku

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki	Odsetki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	53	0	0	0	0
EVER HOME S.A.	2 401	1 258	1 070	1 495	615	8
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	1	0	0	139	0	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	18	0	154	0	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	32	0	163	0	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	0	0	0	0	0
Razem	2 402	1 361	1 070	1 951	615	8

Transakcje z podmiotami powiązаныmi – 2017 rok

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi – I-III kwartał 2017 roku

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki	Odsetki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	7	0	184	0	0
EVER HOME S.A.*	0	0	0	0	0	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	7	0	175	0	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	0	0	146	0	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	36	0	75	0	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	0	0	0	0	0
Razem	0	50	0	580	0	0

11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, jak również dotyczących ich bankowych gwarancji zapłaty, z których Grupa korzysta w ramach



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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

prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji usług budowlanych. Na dzień bilansowy Grupa posiadała również zobowiązania warunkowe dotyczące gwarancji opłacenia wadium oraz gwarancje zwrotu zaliczki.

W poniższej tabeli zaprezentowano zestawienie zobowiązań warunkowych Emitenta:

Zobowiązania warunkowe	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (Gothaer TU SA, InterRisk TU SA VIG, PZU SA, STU Ergo Hestia SA, TU Euler Hermes SA, TUiR Allianz Polska SA, PKO BP, Bank Gospodarstwa Krajowego)	18 229	18 289	15 830	10 989
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG, PKO BP, Bank Gospodarstwa Krajowego, STU Ergo Hestia SA)	91 613	91 503	2 877	16 000
Gwarancja opłacenia wadium (STU Ergo Hestia SA)	0	0	200	0
Gwarancja zwrotu zaliczki (PKO BP, Bank Gospodarstwa Krajowego)	44 813	44 813	0	0
Udzielone poręczenia kredytów	9 500	13 000	16 000	16 000
Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	0	0	0	2 000
Poręczenia udzielone jednostkom powiązanym (SPC-2 Sp. z o.o.)*	0	0	0	
Razem	164 155	167 605	34 907	44 989

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

Na moment sporządzania niniejszego raportu główne zobowiązania warunkowe wynikały z:

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

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

Poręczenia udzielone innym podmiotom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi dotyczą udzielonego przez Emitenta w 2016 roku poręczenia wekslowego solidarnie do kwoty 16 000 tys. zł dla AGNES SA jako zabezpieczenie prawnego splaty wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie wynikających z Umowy o kredyt rewalwingowy nr 9675/16/475/04 z dnia 10 sierpnia 2016 r. z późn.zm., zawartej pomiędzy AGNES SA i Bankiem Millennium SA. Powyższa umowa kredytowa została zawarta przez AGNES SA na sfinansowanie inwestycji deweloperskiej POZBUD T&R SA realizowanej na poznańskim Strzeszynie, której AGNES SA jest generalnym wykonawcą. Udzielenie przez Emitenta w/w poręczenia było niezbędne w celu zapewnienia możliwości pozyskania przez generalnego wykonawcę finansowania budowy. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem AGNES SA spłaciła 6 500 tys. zł kredytu. W związku z rozliczeniem do końca 2018 roku I etapu inwestycji deweloperskiej „Zacisze Strzeszyn” poręczenie udzielone dla AGNES S.A. całkowicie wygaśnie.

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



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

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

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

W Grupie nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły należności warunkowe

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

Na dzień 30 września 2018 roku w pozycji zapasów zostały zaprezentowane grunty nabyte w celu realizacji projektu deweloperskiego pt. „Zacisze Strzeszyn” oraz nakłady poniesione na realizację w/w projektu deweloperskiego. Łączna wartość nakładów poniesionych na ten cel wyniosła na dzień 30 września 2018 roku 33 078 tys. zł, z czego prawie 5 mln zł zostało poniesione na przestrzeni pierwszych trzech kwartałów 2018 roku. Nakłady ponoszone na realizację inwestycji deweloperskiej są prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji „Zmiana stanu zapasów” obniżając tym samym przepływy z działalności operacyjnej.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 roku wpływ wyceny kontraktów IRS, który prezentowany jest w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „Inne korekty z działalności operacyjnej” wynosił (-)78 tys. zł.

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

Ponadto pozycja „Inne korekty z działalności operacyjnej” obejmuje kwotę (-) 8 007 tys. zł dotyczącą wprowadzonych korekt błędów związanych z korektą wyceny kontraktów budowlanych oraz ujęciem kosztów dotyczących 2017 roku (patrz noty nr 26 i 27 niniejszego sprawozdania).

Inne wpływy finansowe w kwocie 671 tys. zł dotyczyły rozliczeń z tytułu faktoringu.

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

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

Emisja akcji

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

Dłużne papiery wartościowe

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



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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

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

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

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

Wysokość oprocentowania obligacji była zmienna i obliczana była na podstawie stawki referencyjnej WIBOR6M, powiększonej o marżę, natomiast odsetki będą płatne w dniach określonych w warunkach emisji Obligacji. Wykup Obligacji nastąpi po wartości nominalnej. Zgodnie z warunkami emisji obligacji dzień wykupu instrumentów przypadał w dniu 13 lutego 2019 roku, przy czym 40% wyemitowanych obligacji miało zostać wykupionych w lutym 2018 roku (dzień przymusowego wykupu 20.000 obligacji wyznaczono na 13 lutego 2018 roku).

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

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

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

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

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

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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

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

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

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

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

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

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

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

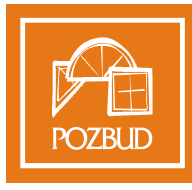
1. usługi w zakresie części pasywnej projektowej i budowlanej dot. kanalizacji teletechnicznej liniowej wraz z odejściami zgodnie z zakresem wykonawstwa części I przetargu PKP PLK;
2. prace instalacyjne w zakresie części pasywnej budowlanej kanalizacji teletechnicznej liniowej wraz z odejściami zgodnie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

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

W umowie przewidziano m.in. następujące kary umowne:

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

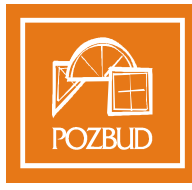
Jeżeli Wykonawca wykona przedmiot Kontraktu w Czasie na Ukończenie, wówczas ustalona na podstawie pkt a. powyżej kara umowna będzie uchylona, z zastrzeżeniem postanowień zdania poprzedzającego oraz postanowień poniższych;



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

- b. za niewykonanie w terminie Etapu szczegółowego w wysokości 0,05% wartości Robót objętych Etapem szczegółowym, za każdy rozpoczęty dzień zwłoki;
- c. za niewykonanie w terminie Kamienia Milowego w wysokości 0,05% wartości Robót objętych Kamieniem Milowym, za każdy dzień zwłoki;
- d. za złożenie wniosku o pozyskanie Dokumentów Wykonawcy po terminie 31 grudnia 2020 roku w wysokości 30 tys. zł za każdy taki przypadek;
- e. za nieprzedstawienie i/lub rozpoczęcie Robót bez Programu Zapewnienia Jakości w umownym terminie i zakresie w wysokości 150 tys. zł PLN;
- f. za nieprzedłożenie lub przekroczenie terminu przedłożenia lub nieuwzględnienie uwag Inżyniera do Harmonogramu rzeczowo - finansowego albo brak jego aktualizacji w umownym terminie w wysokości 10 tys. zł za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
- g. za niedotrzymanie terminu usunięcia wad określonego w Świadectwie Przejęcia w wysokości 0,5% wartości brutto poszczególnych Robót, których wada dotyczy, za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;
- h. za niedotrzymanie terminu usunięcia wady lub usterki uniemożliwiającej lub ograniczającej eksploatację linii kolejowej w Okresie Zgłaszania Wad lub usterek, w terminie wskazanym przez Zamawiającego w wysokości 5 tys. zł za każdą rozpoczętą godzinę opóźnienia;
- i. w przypadku konieczności stosowania sygnałów zastępczych (Sz) wynikających z wydłużonego czasu trwania Robót z winy Wykonawcy lub nieusunięcia w ciągu 24 godzin usterek z winy Wykonawcy w czynnych urządzeniach służących do prowadzenia ruchu kolejowego ? w wysokości 50 tys. zł za każdą rozpoczętą dobę stosowania sygnałów zastępczych lub za każdą kolejną rozpoczętą dobę nieusunięcia usterek poza pierwszymi 24 godzinami;
- j. za powierzenie wykonania części przedmiotu Kontraktu, Podwykonawcom Robót bez zgody Zamawiającego, bądź też za nieprzedłożenie do zaakceptowania przez Zamawiającego projektu Umowy o podwykonawstwo z Podwykonawcą Robót (lub projektu jej zmiany) w wysokości 200 tys. zł za każdy taki przypadek;
- k. za nieprzedstawienie Zamawiającemu w terminie wskazanym poświadczoną za zgodność z oryginałem kopii Umowy o podwykonawstwo z Podwykonawcą Robót lub dostaw lub usług lub jej zmiany bądź też za przedstawienie Umowy o podwykonawstwo z Podwykonawcą Robót lub dostaw lub usług niezgodnej z umownymi postanowieniami w wysokości 1 tys. zł za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia lub za każdy przypadek przedłożenia niezgodnej Umowy o podwykonawstwo;
- l. za brak zmiany Umowy o podwykonawstwo z Podwykonawcą Robót lub dostaw lub usług w zakresie terminu zapłaty, w terminie 14 dni od daty wpływu do Wykonawcy pisemnych zastrzeżeń Zamawiającego w wysokości 10 tys. zł za każdy taki przypadek;
- m. za brak zapłaty lub za nieterminową zapłatę wynagrodzenia należnego Podwykonawcy Robót lub dostaw lub usług lub za nieterminową zapłatę lub brak zapłaty wynagrodzenia przez Podwykonawcę dalszemu Podwykonawcy w wysokości 50 tys. zł za każdy taki przypadek;
- n. w przypadku naprawy kabli teletechnicznych, kabli i urządzeń sterowania ruchem kolejowym przez osobę nieposiadających wymaganych uprawnień w wysokości 50 000,00 PLN za każdy taki przypadek;
- o. z tytułu odstąpienia od Kontraktu z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy w wysokości 30 % Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji;
- p. w przypadku niedokonania Modyfikacji Oprogramowania Licencjonowanego w terminie nie dłuższym niż 30 dni od daty ustalonej z Zamawiającym, Zamawiający naliczy kary umowne w wysokości 0,005% Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej pomniejszonej o wartość Prawa Opcji za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia;



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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

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

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

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

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

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

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

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

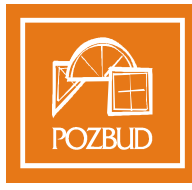
W dniu 26 marca 2018 roku spółka zależna "SPC-2" Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowę o udzielenie gwarancji (Umowa), na zabezpieczenie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie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

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

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

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

Zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonej gwarancji stanowią w szczególności:



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

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

- a. cesja wierzytelności z Kontraktu o wartości nie niższej niż wartość udzielonych gwarancji;
- b. z każdego wpływu z Kontraktu (z wyłączeniem wpływów zaliczki otrzymanej z PKP PLK na realizację Kontraktu) w zakresie realizowanym przez "SPC-2" Sp. z o.o., tytułem zabezpieczenia roszczeń BGK z tytułu wystawienia gwarancji należytego wykonania i właściwego usunięcia wad i usterek, blokowana będzie na rachunku kaucji prowadzonym w BGK, kwota w wysokości nie mniejszej niż 0,75% kwoty wpływów brutto. Po zrealizowaniu Kontraktu kwota ta powinna wynieść min. 25% kwoty gwarancji,
- c. poręczenie w całym okresie ważności gwarancji należytego wykonania Umowy i właściwego usunięcia wad i usterek udzielone przez Emitenta - POZBUD T&R S.A.,
- d. zastaw rejestrowy na rachunku Kontraktu prowadzonym w BGK, przez który przeprowadzanych będzie 100% przepływów z Kontraktu w zakresie przysługującym "SPC-2" Sp. z o.o.,
- e. poręczenie podwykonawców realizujących prace budowlano-montażowe, których wartość wynosić będzie nie mniej niż 20,0 mln zł brutto lub cesja wierzytelności z gwarancji dobrego wykonania oraz gwarancji usunięcia wad i usterek wystawionych na zlecenie podwykonawców,
- f. oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC złożone przez "SPC-2" Sp. z o.o.

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

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

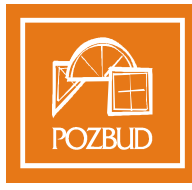
Ponadto, na podstawie ramowej umowy o gwarancję ubezpieczeniową o symbolu FI/OW036/1011, potwierdzonej polisą nr 280000149319 z dnia 21 marca 2018 roku, Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. (Gwarant) wystawił gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania Umowy dot. "Budowa infrastruktury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

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

W dniu 18 kwietnia 2018 roku spółka zależna „SPC-2” Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowę o udzielenie gwarancji zwrotu zaliczki. Na podstawie Umowy BGK wystawił na zlecenie "SPC-2" gwarancję zwrotu zaliczki na kwotę 44 313 tys. zł, stanowiącą zabezpieczenie zwrotu zaliczki zgodnie z Umową podpisaną przez Konsorcjum firm w składzie: Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. (Nokia), "SPC-1" Sp. z o.o., "SPC-2" Sp. z o.o. oraz "SPC-3" Sp. z o.o. (Konsorcjum) ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (Zamawiający) na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia" (Kontrakt). Na podstawie złożonego u Zamawiającego w dniu 18 kwietnia 2018 roku wniosku o wypłatę zaliczki w dniu 14 czerwca 2018 roku oraz Spółka otrzymała środki w łącznej wysokości 44 313 tys. zł. Część otrzymanych środków została wykorzystana na zakup materiałów niezbędnych do realizacji kontraktu oraz na wypłatę zaliczek dla podwykonawców, pozostała kwota stanowi przedmiot lokat bankowych typu 'overnight'.

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

W dniu 12 marca 2018 roku pomiędzy Emitentem, a spółką Dekpol S.A. z siedzibą w Pinczynie podpisany został aneks do umowy nr 02/PSZENNA/2018, na mocy którego rozszerzony został zakres robót w stosunku do zakresu określonego w umowie zawartej pomiędzy stronami w dniu 08 stycznia 2018 roku o wykonanie kompletnego stanu surowego wraz ze wszystkimi robotami murarskimi oraz dostawę i montaż stolarki okiennej drewnianej. W związku z powyższym zmieniony został termin zakończenia



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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

robót określony w umowie: odnośnie stanu surowego na dzień 30 sierpnia 2019 roku, a odnośnie stolarki okiennej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz zwiększone zostało wynagrodzenie ryczałtowe na wykonanie przedmiotu umowy z pierwotnej kwoty 6,0 mln zł netto do kwoty 25,1 mln zł netto.

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

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

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

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

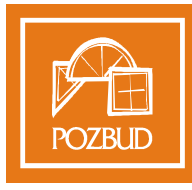
Zmiana firmy audytorskiej

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

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

Odstąpienie od umowy z winy zamawiającego

W dniu 18 czerwca 2018 roku Zarząd POZBUD T&R S.A. wysłał do spółki GN Jantaris Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu ("Zamawiający") oświadczenie o odstąpieniu od zawartej w dniu 22 sierpnia 2017 roku, przez Emitenta jako Generalnego Wykonawcę z w/w spółką jako Zamawiającym, umowy o roboty budowlane w ramach generalnego wykonawstwa ("Umowa"). O zawarciu powyższej umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 20/2017 z dnia 23 sierpnia 2017 roku. Podjęcie przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Umowy było spowodowane przyczyną leżącą po stronie Zamawiającego, tj. opóźnieniem płatności faktury. Odstąpienie nastąpiło z chwilą doręczenia Zamawiającemu powyższego oświadczenia. Umowa o roboty budowlane w ramach generalnego wykonawstwa z dnia 22 sierpnia 2017 roku do dnia odstąpienia zrealizowana została w zakresie wykonania wykopu wraz z jego zabezpieczeniem oraz wykonania płyty fundamentowej budynku. Za prace wykonane do dnia 18



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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

czerwca 2018 roku Emitent wystawił na rzecz Zamawiającego (GN Jantaris Sp. z o.o. s.k.) faktury o wartości stanowiącej 22,47% wartości umowy (wartość umowy 19.955.726,00 zł netto). Do dnia sporządzenia niniejszego raportu uregulowane zostało przez Zamawiającego 76,06% jego zobowiązań. Przewidywana rentowność powyższej umowy, od której w dniu 18 czerwca 2018 roku POZBUD T&R S.A. odstąpiła ex tunc, wynosiła 10%. Emitent nie poniósł straty na w/w kontrakcie, do dnia odstąpienia kontrakt był rentowny.

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

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

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

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

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

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

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

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

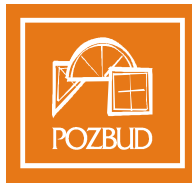
W dniu 09 lipca 2018 roku Jednostka Dominująca dokonała przedterminowej spłaty pierwszej raty kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w SGB - Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu na refinansowanie przedterminowego wykupu obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę. Kwota raty to 10.000.000,00 zł (dziesięć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

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

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

Na podstawie aneksu nastąpiła zmiana limitu kredytowego (raport bieżący nr 27/2017 z dnia 16 października 2017 roku) z kwoty 70 000 tys. zł do kwoty 30 000 tys. zł w formie kredytu w rachunku bieżącym i w formie kredytu obrotowego odnawialnego i nieodnawialnego oraz w związku z tym zmiana zabezpieczeń spłaty tego kredytu, a przede wszystkim zwolnienie części zabezpieczeń i obniżenie hipoteki umownej łącznej na nieruchomościach położonych w Slonawach i Mrowinie z kwoty 105 000 tys. zł do kwoty 45 000 tys. zł.

W zakresie roszczeń PKO BP S.A. wynikających z umowy Emitent dnia 12 lipca 2018 roku oświadczył, że podjął się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kpc do kwoty 60.000 tys. zł. Bank PKO BP S.A może wystąpić z wnioskiem o nadanie oświadczeniu



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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

klauzuli wykonalności wielokrotnie, w terminie nie później niż dwa lata od najpóźniejszego terminu ważności gwarancji wystawionych na podstawie powyższej Umowy, tj. do dnia 16 października 2030 roku. .

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

Podpisanie listu intencyjnego

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

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

Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu Emitenta

Emitent w dniu 05 września 2018 roku otrzymał drugostronnie podpisaną Umowę z dnia 31 sierpnia 2018 roku nr POIR.03.02.01-30-0007/17-00 o dofinansowanie projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji kantówki pasywnej Dual Strong” w ramach poddziałania 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2010, zawartą z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości

Przedmiotem projektu jest wdrożenie innowacji produktowej - kantówki pasywnej Dual Strong - hybrydowej klejony do okien pasywnych, składającej się z kantówki trójwarstwowej z rdzeniem termicznym wykonanym z przegród wypełnionych aerożelem. Rozwiązanie pozwala na odprowadzanie wilgoci na zewnątrz pomieszczenia, bez możliwości jej skraplania na wewnętrznych elementach przegrody okiennej, zapewniając jednocześnie wymianę powietrza. Projekt realizowany będzie w zakładzie produkcyjnym Emitenta w Słonawach, w województwie wielkopolskim.

Emitent zobowiązany jest do złożenia do Instytucji Pośredniczącej Analizy zgodności projektu z polityką ochrony środowiska wraz z zezwoleniem na inwestycję oraz do zrealizowania projektu w okresie kwalifikowalności kosztów projektu, który kończy się w dniu 31 maja 2020 roku.

Całkowity koszt realizacji Projektu wyniesie 66 516 tys. zł. Całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych na inwestycję wynosi 54 081 tys. zł. Instytucja Pośrednicząca przyznaje Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 18 928 tys. zł, co stanowi 35% kwoty kosztów kwalifikowalnych. Emitent zobowiązany jest do sfinansowania kosztu realizacji Projektu w wysokości przekraczającej maksymalny poziom dofinansowania po wejściu w życie umowy.

Łączne dofinansowanie przekazane w formie zaliczki nie może przekroczyć 40% całkowitej wysokości dofinansowania. Pozostała kwota dofinansowania może być przekazana jedynie w formie refundacji, po akceptacji przez Instytucję Pośredniczącą przedłożonych przez Emitenta wniosków o płatność pośrednią i końcową.

Dofinansowanie jest wypłacane po ustanowieniu i wniesieniu przez Emitenta zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy. Emitent, na okres realizacji oraz okres trwałości projektu, zobowiązany jest do złożenia w Instytucji Pośredniczącej zabezpieczenia w formie weksla in blanco z klauzulą "nie na zlecenie" z podpisem notarialnie poświadczonym albo



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

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

z podpisem złożonym w obecności osoby upoważnionej przez Instytucję Pośredniczącą wraz z deklaracją wekslową, w terminie 14 dni od dnia wejścia w życie umowy. W przypadku płatności dofinansowania w formie zaliczki Beneficjent składa dodatkowe zabezpieczenie w wysokości odpowiadającej zaliczce, w jednej z w/w form, nie później niż w dniu złożenia wniosku o pierwszą płatność zaliczkową. Emitent zobowiązany jest również zachować trwałość projektu przez okres 3 lat, licząc od dnia zakończenia realizacji projektu.

Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia, z podaniem przyczyny rozwiązania umowy. Instytucja Pośrednicząca może rozwiązać umowę w przypadkach określonych w umowie, w tym głównie z powodu, gdy Emitent:

- nie rozpoczął realizacji projektu przez okres dłuższy niż 3 miesiące od terminu określonego w umowie,
- nie ustanowił lub nie wniósł zabezpieczenia w ustalonym w umowie terminie,
- zaprzestął realizacji projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z umową lub z naruszeniem prawa,
- zaprzestął prowadzenia działalności związanej z projektem.
- nie przedłożył wniosku o płatność w terminach i na zasadach określonych w Umowie,
- nie dokonuje promocji Projektu zgodnie z Umową.

W przypadku rozwiązania umowy Emitent zobowiązany jest do zwrotu całości otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Emitenta do dnia ich zwrotu, w terminie 14 dni od dnia rozwiązania umowy.

W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają istotnie od stosowanych powszechnie dla tego typu umów.

Podstawą przekazania informacji o zawarciu Umowy jest jej istotność dla działalności Emitenta ze względu na wartość objętych nią prac, a kryterium uznania Umowy za znaczącą jest wartość kapitałów własnych Emitenta

15. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na sytuację majątkową czy też wynik finansowy Grupy.

16. Sezonowość lub cykliczność w działalności Grupy Kapitałowej

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

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2018.

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

Na dzień 30 września 2018 roku i w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa POZBUD T&R S.A. nie była stroną postępowań przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Emitent informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przeciwko Jednostce Dominującej toczy się postępowanie sądowe wytoczone przez byłego wykonawcę robót budowlanych w Ślonawach. W ramach w/w postępowania powód domaga się od Spółki zapłaty za wystawione faktury. W ocenie Zarządu Emitenta faktury te zostały wystawione bezpodstawnie, ponadto wezwanie do zapłaty roszczenia zostało do Emitenta dostarczone w sposób nieprawidłowy. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 009 tys. zł. W dniu 7 marca 2016 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu wydał postanowienie, na mocy którego zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację. W związku z powyższym postanowieniem z dnia 16 marca 2016 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu zawiesił postępowanie, które w kwietniu 2016 roku podjął z udziałem syndyka. Podczas rozpraw odbytych w dniu 15 września 2016 roku, 22 grudnia 2016 roku, 4 kwietnia 2017 roku oraz 27 lipca 2017 roku przesłuchani zostali świadkowie. W dniu 29 sierpnia 2017 roku odbyła się rozprawa, na której przeprowadzone zostały wnioski dowodowe z dokumentów. Na rozprawie, która odbyła się w dniu 12 września 2017 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu utrzymał w mocy wyrok zaoczny, w którym sąd zasądził od Emitenta na rzecz wykonawcy robót kwotę 1 009 tys. zł. Wyrok nie był prawomocny i Emitent wniósł od niego apelację w dniu 17 listopada 2017 roku, na którą Powód odpowiedział w dniu 14 grudnia 2017 roku. Jednocześnie umorzono postępowanie upadłościowe dotyczące Powoda. Z tego względu istnieje prawdopodobieństwo, że postępowanie może zostać umorzone, a wyrok sądu Okręgowego uchylony. W ocenie Zarządu Emitenta oraz prawników obsługujących Emitenta, wyrok Sądu okręgowego obciążony jest poważnymi wadami i istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo jego zmiany lub uchylecia.

19. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W ocenie Zarządu Emitenta w trzecim kwartale 2018 roku miały miejsca zmiany sytuacji gospodarczej, warunków prowadzenia działalności gospodarczej ani zdarzenia jednostkowe, które przelożyłyby się lub mogłyby się przelożyć w sposób istotny na wartość godziwą aktywów lub zobowiązań finansowych Emitenta.

Należy również wskazać, że Grupa wycenia w wartości godziwej posiadane instrumenty pochodne w postaci kontraktów IRS stanowiących zabezpieczenie zawartych umów kredytowych. Co do zasady wartość godziwa posiadanych przez Grupę instrumentów pochodnych zależy od sytuacji na rynku i jest ustalana na podstawie otrzymanej wyceny bankowej.

20. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku Emitent nie odnotował przypadków niespłacenia zadłużenia lub naruszenia istotnych postanowień którekolwiek z zawartych umowy kredytu.

21. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku Grupa nie dokonywała zmian sposobu wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych. W wartości godziwej wyceniane są pochodne instrumenty finansowe (kontrakty IRS). Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wyceny otrzymanej od banków.

22. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 roku Grupa nie udzielała poręczeń, kredytu, pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy POZBUD T&R S.A.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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

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

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

Emitent ani jednostka zależna nie zawarła umów nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od stycznia do września 2018 roku.

26. Korekty wynikające z błędów

W niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku Emitent dokonał korekt błędów popełnionych w latach poprzednich w związku z nieprawidłową interpretacją wyników przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywa w postaci wartości firmy powstałej w 2013 roku na nabyciu jednostki zależnej EVER HOME S.A. W wyniku ponownej weryfikacji wyników testu oraz analizy wniosków stwierdzono konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej w wyniku nabycia kontroli i prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w kwocie 2 156 tys. zł. Odpis aktualizujący wartość w/w aktywa w całkowitej kwocie 2 156 tys. zł wpłynął na obniżenie wartości kapitałów własnych Grupy (pozycja „Zyski (straty) zatrzymane”).

Ponadto w skróconym kwartalnym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitent dokonał korekty błędu polegającego na nieprawidłowym ujęciu w roku poprzednim przychodów dotyczących dwóch realizowanych kontraktów budowlanych, tj. E59 oraz E75. W trzecim kwartale Emitent powziął od Zamawiającego informacje, w wyniku których stwierdzono, iż ujęte w poprzednim roku obrotowym przychody dotyczące w/w kontraktów zostały ujęte w nieprawidłowej wysokości. W wyniku wprowadzonej korekty przychody za 2017 rok uległy zmniejszeniu łącznie o 7 514 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym do Emitenta wpłynął duplikat noty odsetkowej dotyczącej kosztów roku obrotowego 2017, związku z powyższym Zarząd Emitenta zdecydował o korekcie wyniku finansowego za ten okres o 686 tys. zł (w tym odroczony podatek dochodowy).

Wpływ wprowadzonych korekt błędów na poszczególne pozycje aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego zaprezentowano w nocie nr 27 do niniejszego sprawozdania.

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

Oprócz opisanych w nocie nr 26 korekt błędów w niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa dokonała:

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

Wpływ wprowadzonych korekt błędów oraz zmian prezentacji należności i rozliczeń międzyokresowych na dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w poniższych tabelach:



POZBUD T&R S.A.

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

www.pozbud.pl

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

KRS: **0000284164**

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

Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Wpływ wprowadzonych korekt na skonsolidowane dane porównawcze

Pozycje Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	30.06.2018 dane opublikowane	Korekta błędu (wycena kontraktów budowlanych)	Korekta błędu (ujęcie kosztów odsetek)	30.06.2018 dane przekształcone	31.12.2017 dane opublikowane	Korekta błędu (odpis wartości firmy)	Korekta błędu (wycena kontraktów budowlanych)	Korekta błędu (ujęcie kosztów odsetek)	Zmiana prezentacji	31.12.2017 dane przekształcone
I. Aktywa trwałe	175 180	0	160	175 340	188 571	-2 156	0	160	1 326	187 901
1. Wartość firmy	0	0	0	0	2 156	-2 156	0	0	0	0
2. Należności długoterminowe	1 003	0	0	1 003	0	0	0	0	1 003	1 003
3. Inne aktywa długoterminowe	323	0	0	323	0	0	0	0	323	323
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 297	0	160	2 457	2 277	0	0	160	0	2 437
II. Aktywa obrotowe	203 027	-7 514	0	195 513	148 916	0	-7 514	0	-1 326	140 076
1. Należności krótkoterminowe	25 896	0	0	25 896	34 936	0	0	0	-1 003	33 933
2. Kontrakty budowlane	23 608	-7 514	0	16 094	10 998	0	-7 514	0	0	3 484
3. Inne aktywa	3 692	0	0	3 692	1 611	0	0	0	-323	1 288
SUMA AKTYWÓW	378 207	-7 514	160	370 853	337 487	-2 156	-7 514	160	0	327 977
I. Kapitał własny	176 310	-7 321	-686	168 303	179 194	-2 156	-7 321	-686	0	169 031
2. Zyski (straty) zatrzymane	34 308	-7 321	-686	26 301	39 370	-2 156	-7 321	-686	0	29 207
- zyski zatrzymane	29 823	-7 321	-686	21 816	31 742	-2 156	0	0	0	29 586
- zysk netto	4 485	0	0	4 485	7 628	0	-7 321	-686	0	-379
II. Zobowiązania długoterminowe	73 017	-193	0	72 824	61 858	0	-193	0	16 876	78 541
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 140	-193	0	4 947	4 669	0	-193	0	0	4 476
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 288	0	0	17 288	0	0	0	0	16 876	16 876
III. Zobowiązania krótkoterminowe	128 880	0	846	129 726	96 435	0	0	846	-16 876	80 405
1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	876	0	0	876	18 645	0	0	0	-16 876	1 769
2. Inne zobowiązania	54 354	0	846	55 200	7 312	0	0	846	0	8 158
SUMA PASYWÓW	378 207	-7 514	160	370 853	337 487	-2 156	-7 514	160	0	327 977



POZBUD T&R S.A.

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

www.pozbud.pl

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

KRS: **000284164**

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII

Wydział Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Pozycje Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	30.09.2017 dane opublikowane	Korekta błędu (odpis wartości firmy)	Zmiana prezentacji	30.09.2017 dane przekształcone
I. Aktywa trwałe	188 080	-2 156	1 298	187 222
1. Wartość firmy	2 156	-2 156	0	0
2. Należności długoterminowe	0	0	1 003	1 003
3. Inne aktywa długoterminowe	0	0	295	295
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 261	0	0	2 261
II. Aktywa obrotowe	146 049	0	-1 298	144 751
1. Należności krótkoterminowe	33 032	0	-1 003	32 029
2. Kontrakty budowlane	13 281	0	0	13 281
3. Inne aktywa	1 342	0	-295	1 047
SUMA AKTYWÓW	334 129	-2 156	0	331 973
I. Kapitał własny	177 106	-2 156	0	174 950
2. Zyski (straty) zatrzymane	37 607	-2 156	0	35 451
- zyski zatrzymane	31 998	-2 156	0	29 842
- zysk netto	5 609	0	0	5 609
II. Zobowiązania długoterminowe	61 833	0	17 093	78 926
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 076	0	0	4 076
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	17 093	17 093
III. Zobowiązania krótkoterminowe	95 190	0	-17 093	78 097
1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 686	0	-17 093	1 593
2. Inne zobowiązania	8 436	0	0	8 436
SUMA PASYWÓW	334 129	-2 156	0	331 973



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

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

Wpływ wprowadzonych korekt na jednostkowe dane porównawcze

Pozycje Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	30.06.2018 dane opublikowane	Korekta błędu (wycena kontraktów budowlanych)	Korekta błędu (ujęcie kosztów odsetek)	30.06.2018 dane przekształcone	31.12.2017 dane opublikowane	Korekta błędu (wycena kontraktów budowlanych)	Korekta błędu (ujęcie kosztów odsetek)	Zmiana prezentacji	31.12.2017 dane przekształcone	30.09.2017 dane opublikowane	Zmiana prezentacji	30.09.2017 dane przekształcone
I. Aktywa trwałe	174 390	0	160	174 550	176 385	0	160	1 326	177 871	175 702	1 298	177 000
1. Wartość firmy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Należności długoterminowe	1 003	0	0	1 003	0	0	0	1 003	1 003	0	1 003	1 003
3. Inne aktywa długoterminowe	323	0	0	323	0	0	0	323	323	0	295	295
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 807	0	160	1 967	2 146	0	160	0	2 306	2 147	0	2 147
II. Aktywa obrotowe	162 822	-7 514	0	155 308	135 033	-7 514	0	-1 326	126 193	132 728	-1 298	131 430
1. Należności krótkoterminowe	28 924	0	0	28 924	32 608	0	0	-1 003	31 605	31 777	-1 003	30 774
2. Kontrakty budowlane	15 652	-7 514	0	8 138	10 998	-7 514	0	0	3 484	13 281	0	13 281
3. Inne aktywa	2 891	0	0	2 891	1 581	0	0	-323	1 258	1 142	-295	847
SUMA AKTYWÓW	337 212	-7 514	160	329 858	311 418	-7 514	160	0	304 064	308 430	0	308 430
I. Kapitał własny	175 134	-7 321	-686	167 127	172 397	-7 321	-686	0	164 390	170 571	0	170 571
2. Zyski (straty) zatrzymane	34 068	-7 321	-686	26 061	38 716	-7 321	-686	0	30 709	36 890	0	36 890
- zyski zatrzymane	31 331	-7 321	-686	23 324	31 331	0	0	0	31 331	31 331	0	31 331
- zysk netto	2 737	0	0	2 737	7 385	-7 321	-686	0	-622	5 559	0	5 559
II. Zobowiązania długoterminowe	72 468	-193	0	72 275	57 170	-193	0	16 876	73 853	57 065	17 093	74 158
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 591	-193	0	4 398	4 669	-193	0	0	4 476	4 075	0	4 075
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 288	0	0	17 288	0	0	0	16 876	16 876	0	17 093	17 093
III. Zobowiązania krótkoterminowe	89 610	0	846	90 456	81 851	0	846	-16 876	65 821	80 794	-17 093	63 701
1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	876	0	0	876	18 598	0	0	-16 876	1 722	18 815	-17 093	1 722
2. Inne zobowiązania	15 289	0	846	16 135	6 025	0	846	0	6 871	4 277	0	4 277
SUMA PASYWÓW	337 212	-7 514	160	329 858	311 418	-7 514	160	0	304 064	308 430	0	308 430



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

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

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym niniejszym raportem nie dokonywano wypłat dywidendy.

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

Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie za III kwartał 2018 roku, Zarząd Jednostki Dominującej nie widzi innych istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki, a także istotnych dla oceny wyniku finansowego i ich zmian, oraz innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

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

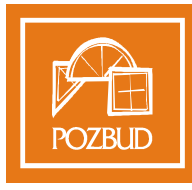
Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej kluczowe znaczenie dla osiągniętych wyników w perspektywie kolejnego roku będzie miało przede wszystkim:

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach,
- wielkość popytu krajowego w związku z ciągle niezaspokojonymi potrzebami lokalowymi oraz złym stanem technicznym istniejącej stolarki otworowej,
- poziom stóp procentowych, który wpływa na koszt kapitału,
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników,
- możliwość pozyskania finansowania nowych inwestycji i kontraktów,
- kształtowanie się kursów walut,
- kondycja finansowa konkurencyjnych przedsiębiorstw,
- dostępność dofinansowania w ramach funduszy europejskich.

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

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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

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

Czynniki wewnętrzne:

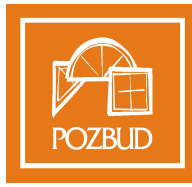
- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników,
- jakość wyrobów, atrakcyjność kształtów i kolorystyki produktów,
- właściwa polityka cenowa,
- jakość obsługi klienta zarówno przy sprzedaży, jak i posprzedażowa,
- stabilność kanałów dystrybucji,
- skuteczność założonej strategii rozwoju.

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

- rozwój wykorzystywanych przez Emitenta kanałów dystrybucji,
- rozszerzenie sprzedaży na rynkach zagranicznych,
- uczestnictwo w targach oraz wydarzeniach branżowych,
- aktywne uczestnictwo w przetargach dotyczących kontaktów infrastrukturalnych oraz rewitalizacyjnych,
- dostępność linii finansowej na gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i rękojmi,
- stabilne zainteresowanie klientów produktami oferowanymi przez Grupę,
- pomyślna i terminowa realizacja zawartych umów na usługi budowlane,
- terminowe zakończenie inwestycji deweloperskiej „Zacisze Strzeszyn”.

W swoich działaniach w 2018 roku i w najbliższych latach Spółka planuje skupić siły na rozwoju swojego core biznesu, czyli produkcji materiałów budowlanych, w tym przede wszystkim materiałów stolarki otworowej drewnianej, stolarki otworowej drewniano – aluminiowej. Powyższe będzie możliwe dzięki zwiększonym mocom produkcyjnym uzyskanym dzięki wybudowaniu nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Ślonawach (zwiększenie mocy produkcyjnych do 10 tys. m kw. z 3,5 tys. m kw. miesięcznie, zautomatyzowanie produkcji), jak również dzięki podjętym działaniom marketingowym oraz rozwojowi sieci oddziałów i dystrybutorów na terenie Polski, jak i Europy. Ponadto POZBUD T&R S.A. jako podmiot o ugruntowanej pozycji rynkowej będzie wspierał swoją spółkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. w realizacji podpisanego z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu na realizację projektu dotyczącego budowy infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych. Zarząd Jednostki Dominującej doloży wszelkich starań żeby w/w kontrakt był realizowany terminowo oraz z należytą starannością.

Oprócz tego w najbliższych miesiącach jednym z ważniejszych kierunków rozwoju Spółki jest realizacja pierwszego własnego projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, którego realizacja rozpoczęła się w 4 kwartale 2016 roku. Z racji konieczności przesunięcia terminu zakończenia budowy na koniec stycznia 2019 roku pierwsze przychody ze sprzedaży mieszkań Grupa wygeneruje w 2019 roku.



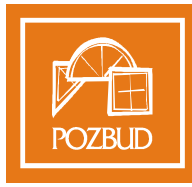
POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 Przeźmierowo
 gm. Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

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

V. WYBRANE JEDNOSTKOWE INFORMACJE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	01.01.-30.09.2018		01.01.-30.09.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 776	18 755	82 829	19 459
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 799	1 598	8 192	1 925
Zysk (strata) brutto	4 505	1 059	6 178	1 451
Zysk (strata) netto	3 901	917	5 559	1 306
Wybrane dane finansowe	30.09.2018		31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	333 218	78 011	304 064	72 901
Rzeczowe aktywa trwale	138 342	32 388	133 325	31 966
Należności krótkoterminowe	45 379	10 624	31 605	7 578
Należności długoterminowe	1 003	235	1 003	240
Zobowiązania krótkoterminowe	102 856	24 080	65 821	15 781
Zobowiązania długoterminowe	62 071	14 532	73 853	17 707
Kapitał własny	168 291	39 399	164 390	39 414
Kapitał zakładowy	26 774	6 268	26 774	6 419
Wybrane dane finansowe	01.01.-30.09.2018		01.01.-30.09.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 507	354	-2 471	-581
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	-2 369	-557
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	2 870	674
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 507	354	-1 970	-463
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,15	0,03	0,21	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,03	0,21	0,05
Wybrane dane finansowe	30.09.2018		31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,29	1,47	6,14	1,47
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,29	1,47	6,14	1,47



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

VI. INFORMACJA FINANSOWA ZAWIERAJĄCA SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	30.09.2018	30.06.2018 dane przekształcone	31.12.2017 dane przekształcone	30.09.2017 dane przekształcone
I. Aktywa trwałe	173 766	174 550	177 871	177 000
1. Wartości niematerialne	219	257	251	259
2. Inwestycje w jednostki zależne	5	5	8 879	8 879
3. Rzeczowe aktywa trwałe	138 342	139 219	133 325	132 591
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	32	49	57	99
5. Należności długoterminowe	1 003	1 003	1 003	1 003
6. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	31 727	31 727	31 727
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 115	1 967	2 306	2 147
8. Inne długoterminowe aktywa	323	323	323	295
II. Aktywa obrotowe	159 452	155 308	126 193	131 430
1. Zapasy	51 043	50 359	46 042	42 663
2. Zaliczki na dostawy	8 411	8 573	7 978	6 810
3. Kontrakty budowlane	7 817	8 138	3 484	13 281
4. Należności krótkoterminowe	45 379	28 924	31 605	30 774
- należności z tytułu podatku dochodowego	3	3	1 205	870
5. Pożyczki udzielone	1 536	1 488	988	952
6. Środki pieniężne	37 987	50 575	34 838	36 103
7. Inne aktywa	2 919	2 891	1 258	847
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 360	4 360	0	0
Aktywa razem	333 218	329 858	304 064	308 430

Pasywa	30.09.2018	30.06.2018 dane przekształcone	31.12.2017 dane przekształcone	30.09.2017 dane przekształcone
I. Kapitał własny	168 291	167 127	164 390	170 571
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	113 452	113 452	106 067	106 067
3. Kapitał rezerwowy	840	840	840	840
4. Zyski zatrzymane	27 225	26 061	30 709	36 890
- zyski zatrzymane	23 324	23 324	31 331	31 331
- zysk netto	3 901	2 737	-622	5 559
II. Zobowiązania długoterminowe	62 071	72 275	73 853	74 158
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 887	4 398	4 476	4 075
2. Kredyty i pożyczki	39 254	49 558	51 163	51 468
3. Inne zobowiązania finansowe	810	981	1 288	1 474
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	50	50	50	48
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 070	17 288	16 876	17 093
III. Zobowiązania krótkoterminowe	102 856	90 456	65 821	63 701
1. Inne zobowiązania finansowe	8 515	7 752	7 993	7 621
2. Kredyty i pożyczki	38 567	34 906	21 622	19 863
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 911	30 449	27 275	29 823
4. Kontrakty budowlane	0	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Inne zobowiązania	18 647	16 135	6 871	4 277
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
7. Rezerwy na zobowiązania	338	338	338	395
8. Rozliczenia międzyokresowe	878	876	1 722	1 722
Pasywa razem	333 218	329 858	304 064	308 430



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

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

JEDNOSTKOWY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-30.09 2018	01.07-30.09 2018	01.01-30.09 2017	01.07-30.09 2017
A. Działalność kontynuowana				
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	79 776	26 941	82 829	27 797
Przychody netto ze sprzedaży produktów	79 776	26 941	82 829	27 797
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	69 044	22 844	69 388	24 118
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	69 044	22 844	69 388	24 118
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	10 732	4 097	13 441	3 679
KOSZTY SPRZEDAŻY	3 333	1 101	2 971	925
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	3 149	967	3 103	937
VI. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 250	2 029	7 367	1 817
1. Pozostałe przychody operacyjne	3 092	271	1 022	247
2. Pozostałe koszty operacyjne	543	4	197	75
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 799	2 296	8 192	1 989
1. Przychody finansowe	383	70	1 070	785
2. Koszty finansowe	2 677	859	3 084	1 154
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	4 505	1 507	6 178	1 620
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	4 505	1 507	6 178	1 620
1. Podatek dochodowy	604	343	619	-235
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 901	1 164	5 559	1 855
B. Działalność zaniechana	0	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	3 901	1 164	5 559	1 855
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,15	0,04	0,21	0,07
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,15	0,04	0,21	0,07

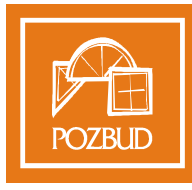


POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
gm. Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01-30.09 2018	01.07-30.09 2018	01.01-30.09 2017	01.07-30.09 2017
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	3 901	1 164	5 559	1 855
II. Inne całkowite dochody, w tym:	0	0	0	0
1. Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0	0	0
2. Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów nie podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0	0	0
III. Całkowite dochody ogółem	3 901	1 164	5 559	1 855



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII
 Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-30.09 2018	01.07-30.09 2018	01.01-30.09 2017	01.07-30.09 2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 505	1 507	6 178	1 620
II. Korekty razem	275	-7 219	-8 649	-5 781
1. Amortyzacja	2 696	902	2 371	691
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 543	840	2 955	1 162
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-366	0	-202	-26
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	136	0
6. Zmiana stanu zapasów	-5 434	-522	-16 620	-9 683
7. Zmiana stanu należności	-13 745	-16 454	14 515	-2 240
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21 158	8 466	-12 012	1 133
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	870	7 590	-522	3 545
10. Zapłacony podatek dochodowy	638	-1	839	-318
11. Inne korekty	-8 085	-8 040	-109	-45
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 780	-5 712	-2 471	-4 161
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	6 734	123	500	8
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	13	463	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 734	110	37	8
- zbycia akcji jednostek zależnych	4 000	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	2 702	102	37	8
- odsetki	32	8	0	0
II. Wydatki	10 946	130	2 869	2 343
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 723	0	2 869	2 343
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 223	130	0	0
- udzielone pożyczki	3 223	130	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 212	-7	-2 369	-2 335
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	17 617	5 455	58 225	51 735
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	16 946	4 658	54 492	48 440
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	671	797	3 733	3 295
II. Wydatki	15 036	12 324	55 355	49 678
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	11 910	11 301	50 913	47 477
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	549	172	658	224
3. Odsetki	2 577	851	3 784	1 977
4. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 581	-6 869	2 870	2 057
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 149	-12 588	-1 970	-4 439
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 149	-12 588	-1 970	-4 439
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	34 838	50 575	38 073	40 542
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	37 987	37 987	36 103	36 103
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14 568	14 568	9 848	8 717



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

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

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2018	26 774	106 067	840	31 331	0	7 385	172 397
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	-8 007	0	0	-8 007
Saldo po zmianach	26 774	106 067	840	23 324	0	7 385	164 390
Zmiany w okresie	0	7 385	0	0	0	-3 484	3 901
Podział wyniku finansowego za 2017 rok	0	7 385	0	0	0	-7 385	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	3 901	3 901
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.09.2018	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2018	26 774	113 452	840	23 324	0	3 901	168 291
Stan na 1 lipca 2018	26 774	113 452	840	31 331	0	-5 270	167 127
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	113 452	840	31 331	0	-5 270	167 127
Zmiany w okresie	0	0	0	0	0	1 164	1 164
Podział wyniku finansowego za 2017 rok	0	0	0	0	0	0	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	1 164	1 164
Inne całkowite dochody od 01.07 do 30.06.2018	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2018	26 774	113 452	840	31 331	0	-4 106	168 291
Stan na 1 stycznia 2017	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Zmiany w okresie	0	6 131	0	0	0	-6 753	-622
Podział wyniku finansowego za 2016 rok	0	6 131	0	0	0	-6 131	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	-622	-622
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2017	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017	26 774	106 067	840	31 331	0	-622	164 390
Stan na 1 stycznia 2017	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędów	0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Zmiany w okresie	0	6 131	0	0	0	-572	5 559
Podział wyniku finansowego za 2016 rok	0	6 131	0	0	0	-6 131	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	5 559	5 559
Inne całkowite dochody od 01.01 do 30.09.2017	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2017	26 774	106 067	840	31 331	0	5 559	170 571

Wysogotowo,
 09 listopada 2018 r.
 Miejscowość, data

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

Tadeusz Andrzejak
 Prezes Zarządu
 Podpis kierownika jednostki

Roman Andrzejak
 Wiceprezes Zarządu
 Podpis kierownika jednostki