

# 2018

GRUPA  
KAPITAŁOWA  
POZBUD T&R  
SPÓŁKA AKCYJNA

RAPORT ZA  
I KWARTAŁ 2018  
ROKU

18 MAJA 2018

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

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

[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

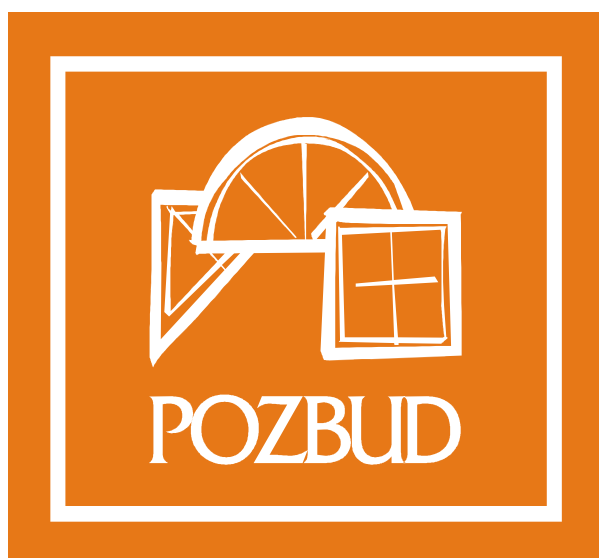
NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**

KRS: **0000284164**

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

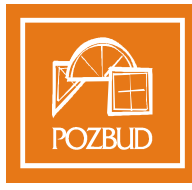
Kapitał zakładowy:

**26 774 179,00 PLN wpłacony w całości**



## RAPORT KWARTALNY 1Q 2018

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



**POZBUD T&R S.A.**  
Bukowska 10A  
62-081 Przeźmierowo  
gm. Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://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 ŚRODROCZNEGO

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE .....	4
	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	4
II.	SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
III.	WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU .....	10
	1. Informacje ogólne.....	10
	2. Notowania na rynku regulowanym.....	10
	3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	11
	4. Grupa Kapitałowa .....	11
	5. Znaczący akcjonariusze .....	12
	6. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych .....	13
	7. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne .....	13
	8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	14
	9. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych.....	14
	10. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	14
	11. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	14
	12. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	15
IV.	WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU .....	20
	1. Segmenty operacyjne.....	20
	2. Informacja geograficzna .....	23
	3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	23
	4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	24
	5. Udzielone pożyczki .....	24
	6. Kontrakty budowlane .....	25
	7. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy Emitenta .....	26
	8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	30
	9. Aktywa przeznaczone do sprzedaży.....	31
	10. Zmiany zasad rachunkowości.....	31



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

11. Korekty wynikające z błędów.....	31
12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	31
13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto, przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.....	32
14. Informacje o emisjach, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	32
15. Istotne dokonania POZBUD T&R S.A. w okresie sprawozdawczym .....	33
16. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym .....	37
17. Sezonowość lub cykliczność w działalności Spółki w okresie śródrocznym .....	38
18. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	38
19. Sprawy sądowe - wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	38
20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. ....	38
21. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	39
22. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy..	39
23. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.....	39
24. 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 .....	39
25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	39
26. Wskazanie czynników, które w ocenie POZBUD T&R S.A. będą miały wpływ na osiągnięcie przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	39
V. WYBRANE JEDNOSTKOWE INFORMACJE FINANSOWE.....	41
Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	41
VI. INFORMACJA FINANSOWA ZAWIERAJĄCA SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	42
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	42
JEDNOSTKOWY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	43
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	44
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	45
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	46



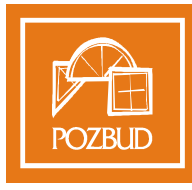
**POZBUD T&R S.A.**  
 Bukowska 10A  
 62-081 Przeźmierowo  
 gm. Wysogotowo  
 tel./fax +48 61 8994099  
 fax +48 61 8102192  
**www.pozbud.pl**

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**  
 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 kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01-31.03.2018		01.01-31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 040	8 625	32 685	7 621
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 248	538	3 595	838
Zysk (strata) brutto	1 322	316	2 632	614
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 615	387	1 885	439
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-42	-10	16	4
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</b>	<b>31.03.2018</b>		<b>31.12.2017</b>	
Aktywa razem	356 134	44 533	337 487	45 211
Rzeczowe aktywa trwale	150 337	35 722	151 469	36 316
Należności krótkoterminowe	43 425	10 318	34 936	8 376
Zobowiązania krótkoterminowe	114 524	27 213	96 435	23 121
Zobowiązania długoterminowe	61 099	14 518	61 858	14 831
Kapitał własny	180 767	42 953	179 194	42 963
Kapitał zakładowy	26 774	6 362	26 774	6 419
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</b>	<b>01.01-31.03.2018</b>		<b>01.01-31.03.2017</b>	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 951	-1 664	-5 276	-1 230
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 716	-650	-1 478	-345
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	6 143	1 470	-498	-116
Zmiana stanu środków pieniężnych	-3 524	-843	-7 252	-1 691
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)	0,06	0,01	0,07	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	0,01	0,07	0,02
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</b>	<b>01.01-31.03.2018</b>		<b>01.01-31.03.2017</b>	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,75	1,60	6,69	1,60
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,75	1,60	6,69	1,60



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

## II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>187 418</b>	<b>188 571</b>	<b>186 557</b>
1. Wartości niematerialne	782	859	798
2. Wartość firmy	2 156	2 156	2 156
3. Rzeczowe aktywa trwałe	150 337	151 469	149 422
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	55	57	93
5. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	31 727	31 727
6. Długoterminowe aktywa finansowe	26	26	21
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 335	2 277	2 340
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>168 972</b>	<b>148 916</b>	<b>136 586</b>
1. Zapasy	64 104	58 072	39 383
2. Zaliczki na dostawy	10 279	8 013	5 164
3. Kontrakty budowlane	15 161	10 998	15 867
4. Należności krótkoterminowe	43 425	34 936	43 104
- należności z tytułu podatku dochodowego	1 314	1 205	1 768
5. Pożyczki udzielone	2 989	391	388
6. Środki pieniężne	31 371	34 895	31 258
7. Inne aktywa	1 643	1 611	1 422
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>356 390</b>	<b>337 487</b>	<b>323 143</b>

Pasywa	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>180 767</b>	<b>179 194</b>	<b>173 474</b>
<b>A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>175 602</b>	<b>173 987</b>	<b>168 244</b>
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	107 003	107 003	100 597
3. Kapitał rezerwowy	840	840	840
4. Zyski zatrzymane	40 985	39 370	40 033
- zyski zatrzymane	39 370	31 742	38 148
- zysk netto	1 615	7 628	1 885
<b>B. Przypadające udziałom niekontrolującym</b>	<b>5 165</b>	<b>5 207</b>	<b>5 230</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>61 099</b>	<b>61 858</b>	<b>52 460</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 476	4 669	4 232
2. Kredyty i pożyczki	55 164	55 609	16 701
3. Inne zobowiązania finansowe	1 398	1 519	1 497
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	30 000
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	61	61	30
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>114 524</b>	<b>96 435</b>	<b>97 209</b>
1. Inne zobowiązania finansowe	1 341	8 319	4 619
2. Kredyty i pożyczki	42 159	27 420	12 931
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 760	34 342	33 527
4. Kontrakty budowlane	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	20 277
6. Inne zobowiązania	9 444	7 312	6 146
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16	16	0
7. Rezerwy na zobowiązania	397	397	364
8. Rozliczenia międzyokresowe	18 423	18 645	19 345
<b>Pasywa razem</b>	<b>356 390</b>	<b>337 487</b>	<b>323 143</b>



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

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-31.03 2018	01.01-31.12 2017	01.01-31.03 2017
<b>A. Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>36 040</b>	<b>126 097</b>	<b>32 685</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 040	126 097	32 685
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
<b>II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG</b>	<b>32 421</b>	<b>105 820</b>	<b>27 115</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 421	105 820	27 115
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
<b>III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>3 619</b>	<b>20 277</b>	<b>5 570</b>
<b>KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>1 164</b>	<b>4 314</b>	<b>1 121</b>
<b>KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>1 398</b>	<b>4 695</b>	<b>1 043</b>
<b>IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 057</b>	<b>11 268</b>	<b>3 406</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	1 555	1 459	198
2. Pozostałe koszty operacyjne	364	651	9
<b>V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>2 248</b>	<b>12 076</b>	<b>3 595</b>
1. Przychody finansowe	92	1 180	127
2. Koszty finansowe	1 018	4 373	1 090
<b>VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>1 322</b>	<b>8 883</b>	<b>2 632</b>
<b>VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>1 322</b>	<b>8 883</b>	<b>2 632</b>
1. Podatek dochodowy	-251	1 262	731
<b>VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 573</b>	<b>7 621</b>	<b>1 901</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>1 573</b>	<b>7 621</b>	<b>1 901</b>
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 615	7 628	1 885
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	-42	-7	16
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,06	0,28	0,07
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,06	0,28	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](http://www.pozbud.pl)

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**  
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	01.01-31.03 2018	01.01-31.12 2017	01.01-31.03 2017
<b>I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>	<b>1 573</b>	<b>7 621</b>	<b>1 901</b>
<b>II. Inne całkowite dochody, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0	0
2. Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów nie podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0	0
<b>III. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 573</b>	<b>7 621</b>	<b>1 901</b>



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

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

Wyszczególnienie	01.01- 31.03.2018	01.01-31.12 2017	01.01-31.03 2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 322	8 883	2 632
II. Korekty razem	-8 273	-10 360	-7 908
1. Amortyzacja	1 271	4 517	1 118
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	935	4 215	968
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	128	-222	-12
5. Zmiana stanu rezerw	0	62	0
6. Zmiana stanu zapasów	-8 298	-19 889	1 648
7. Zmiana stanu należności	-8 732	13 610	12 988
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 948	-13 977	-21 667
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 416	1 085	-2 895
10. Zapłacony podatek dochodowy	-109	505	0
11. Inne korekty	0	-266	-56
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	<b>-6 951</b>	<b>-1 477</b>	<b>-5 276</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy	11	526	14
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	471	1
2. Z aktywów finansowych, w tym:	11	55	13
- spłata udzielonych pożyczek	11	55	13
- odsetki	0	0	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	2 727	5 318	1 492
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122	5 313	1 492
2. Inwestycje w nieruchomości	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 605	5	0
- udzielone pożyczki	2 605	0	0
- na nabycie aktywów finansowych	0	5	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<b>-2 716</b>	<b>-4 792</b>	<b>-1 478</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I. Wpływy	17 464	60 399	1 872
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	17 464	56 272	1 623
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	4 127	249
II. Wydatki	11 321	57 745	2 370
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	3 169	51 917	686
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	239	958	191
3. Odsetki	934	4 870	1 493
4. Inne wydatki finansowe	6 979	0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<b>6 143</b>	<b>2 654</b>	<b>-498</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-3 524</b>	<b>-3 615</b>	<b>-7 252</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-3 524</b>	<b>-3 615</b>	<b>-7 252</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>34 895</b>	<b>38 510</b>	<b>38 510</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>31 371</b>	<b>34 895</b>	<b>31 258</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0





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

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

[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

KRS: **0000284164**

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

Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

**26 774 179,00 PLN wpłacony w całości**

**SKRÓCONE SKOSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	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	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo po zmianach</b>	26 774	107 003	840	31 742	0	7 628	173 987	5 207	179 194
<b>Zmiany w okresie</b>	0	0	0	7 628	0	-6 013	1 615	-42	1 573
Podział wyniku netto za 2017 rok	0	0	0	7 628	0	-7 628	0	0	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	1 615	1 615	-42	1 573
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.03.2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	26 774	107 003	840	39 370	0	1 615	175 602	5 165	180 767
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	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 błęd	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo po zmianach</b>	26 774	100 597	840	31 742	0	6 406	166 359	5 214	171 573
<b>Zmiany w okresie</b>	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
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	26 774	107 003	840	31 742	0	7 628	173 987	5 207	179 194
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	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 błęd	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo po zmianach</b>	26 774	100 597	840	31 742	0	6 406	166 359	5 214	171 573
<b>Zmiany w okresie</b>	0	0	0	6 406	0	-4 521	1 885	16	1 901
Podział wyniku netto za 2016 rok	0	0	0	6 406	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	1 885	1 885	16	1 901
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.03.2017	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2017</b>	26 774	100 597	840	38 148	0	1 885	168 244	5 230	173 474



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

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

### **III. WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU**

#### **1. Informacje ogólne**

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

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

POZBUD T&R S.A. prowadzi działalność w zakresie produkcji okien i drzwi drewnianych oraz rewitalizacji budynków i innych usług budowlanych. 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 przełom trzeciego i czwartego kwartału 2018 roku, a przekazanie mieszkań klientom nastąpi do końca 2018 roku.

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

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 rozpocznie się w drugim kwartale 2018 roku.

#### **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
Data debiutu:	11 czerwca 2008 roku
Przynależność do indeksu:	WIG250, WIG-Poland, InvestorMS, WIG
System depozytowo-rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa



**POZBUD T&R S.A.**  
Bukowska 10A  
62-081 Przeźmierowo  
gm. Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

### 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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,
Bartosz Andrzejak	Członek Rady Nadzorczej,
Marek Chaniewicz	Członek Rady Nadzorczej,
Halina Czubak - Lulkiewicz	Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej Emitenta.

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 sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki zależnej EVER HOME S.A. był następujący:

#### Zarząd:

Radosław Rossa	Prezes Zarządu,
Paweł Stawniak	Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Roman Andrzejak	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wojciech Komer	Członek Rady Nadzorczej,
Robert Pelec - Röttinger	Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ani do dnia przekazania go do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej EVER HOME S.A.

### 4. Grupa Kapitałowa

Na dzień 31 marca 2018 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodziły następujące Spółki:

– POZBUD T&R S.A. – Jednostka Dominująca,



**POZBUD T&R S.A.**  
Bukowska 10A  
62-081 Przeźmierowo  
gm. Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**  
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. – jednostka zależna – (POZBUD T&R S.A. posiada 65% udziału w kapitale oraz 79% w głosach na walnym zgromadzeniu jednostki zależnej),
- EVER HOME Marketing Sp. z o.o. – jednostka zależna od EVER HOME S.A. która posiada 100% udziału w kapitale oraz głosach na zgromadzeniu wspólników spółki),
- EVER HOME Property Rights Ltd – jednostka zależna od EVER HOME S.A., która posiada 100% udziału w kapitale spółki,
- „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 nie prowadzą i od początku swego istnienia nie prowadziły działalności operacyjnej.

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 40 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok. Na koniec 2017 roku „SPC-2” Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej. Zgodnie z planami Zarządu oraz założeniami umowy budowy sieci GSM-R w/w spółka rozpocznie prowadzenie działalności gospodarczej w drugim kwartale 2018 roku. Przewidywane jest, iż od tego okresu dane finansowe SPC-2 Sp. z o.o. staną się istotne z punktu widzenia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej POZBUD T&R S.A., w związku z czym począwszy od drugiego kwartału 2018 w/w spółka będzie obejmowana skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

Na podstawie art. 4 ust.1 ustawy o rachunkowości oraz par. 5 i 8 MSR 8 spółka EVER HOME Marketing Sp. z o.o., EVER HOME Property Rights Ltd oraz „SPC-2” Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości. Z punktu widzenia Emitenta i całej Grupy Kapitałowej dane finansowe w/w spółek nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy za pierwszy kwartał 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.

Akcje Spółki dzielą się na uprzywilejowane akcje imienne serii A (uprzywilejowane co do głosu, na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B, C, D, E, F i G, wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 31 marca 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%
NN OFE + NN DFE	4 581 952	4 581 952	17,11%	14,94%
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	12 412 871	12 412 871	46,36%	40,47%
<b>Łącznie</b>	<b>26 774 179</b>	<b>30 668 179</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



**POZBUD T&R S.A.**  
Bukowska 10A  
62-081 Przeźmierowo  
gm. Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

Oprócz w/w akcjonariuszy, Emitent nie posiada żadnych informacji o innych akcjonariuszach z posiadaną bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne liczbą głosów na walnym zgromadzeniu równą co najmniej 5 %, jak też o jakichkolwiek zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji POZBUD T&R S.A. w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego ( w dniu 06 kwietnia 2018 r. przekazany był jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2017 rok).

**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 dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób**

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego za I 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

#### Rada Nadzorcza

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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (w dniu 06 kwietnia 2018 r. przekazany był jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2017 rok) do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego za I kwartał 2018 roku, nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

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

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje dane okresu sprawozdawczego za I kwartał 2018 roku, tj. dane narastające za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi, w tym:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 marca 2017 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za I kwartał narastająco od początku 2017 roku, tj. dane finansowe od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku dla sprawozdania zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,



**POZBUD T&R S.A.**  
Bukowska 10A  
62-081 Przeźmierowo  
gm. Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

- za I kwartał 2017 roku narastająco od początku roku oraz za okres 12 miesięcy roku obrotowego 2017 dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Emitent zapewnił porównywalność prezentowanych danych finansowych.

W skróconym kwartalnym sprawozdaniu sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku nie wystąpiły zmiany prezentacji danych porównywalnych.

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

Na wszystkie prezentowane dni bilansowe dane finansowe obejmują dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A., w skład której poza Jednostką Dominującą weszła jedna jednostka zależna EVER HOME S.A. (skonsolidowana metodą pełną). Należące do Grupy Kapitałowej spółki EVER HOME Marketing Sp. z o.o. oraz EVER HOME Property Rights Ltd od początku swego istnienia nie prowadzą i nie prowadziły działalności operacyjnej. Spółka „SPC-2” Sp. z o.o. od momentu powstania do końca marca 2018 roku, tj. do dnia bilansowego, nie prowadziła działalności gospodarczej. Zgodnie z planami Zarządu oraz założeniami umowy budowy sieci GSM-R w/w spółka rozpocznie prowadzenie działalności gospodarczej w drugim kwartale 2018 roku, w związku z powyższym od roku 2018 spółka będzie obejmowana skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

Na podstawie art. 4 ust.1 ustawy o rachunkowości oraz par. 5 i 8 MSR 8 spółki „SPC-2” Sp. z o.o., EVER HOME Marketing Sp. z o.o. oraz EVER HOME Property Rights Ltd zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości. Z punktu widzenia Emitenta i całej Grupy Kapitałowej dane w/w spółek nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy za I kwartał 2018 roku.

## **8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie spółki z Grupy przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 marca 2018 roku.

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

## **9. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych**

Zarówno POZBUD T&R S.A., jak i EVER HOME S.A., „SPC-2” Sp. z o.o., EVER HOME Marketing Sp. z o.o. i EVER HOME Property Rights Ltd zostały utworzone na czas nieoznaczony.

## **10. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

## **11. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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



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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
EUR	4,2085	4,1709	4,2198
USD	3,4139	3,4813	3,9455

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

## 12. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

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”).

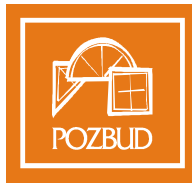
### Oświadczenie o zgodności z MSSF

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 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 trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 kwartalne 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.

Spółka POZBUD T&R S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej jest odpowiedzialna za sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań i raportów finansowych. Działając w oparciu o postanowienia § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133) Spółka nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego oraz śródrocznego, lecz zamieszcza w skonsolidowanych raportach, swoje skrócone jednostkowe kwartalne i śródroczne dane finansowe.



**POZBUD T&R S.A.**  
Bukowska 10A  
62-081 Przeźmierowo  
gm. Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

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

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

✓ Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

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

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

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

✓ Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

Standard ten określa zasady przedstawiania charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności co do przychodów i przepływów pieniężnych z umów z klientami i ma zastosowanie do wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania przyrzeczonych w umowie towarów lub usług na rzecz klienta, które ma miejsce wtedy, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tymi składnikami aktywów. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić





**POZBUD T&R S.A.**  
Bukowska 10A  
62-081 Przeźmierowo  
gm. Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**  
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 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 dokonany 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, podłogi 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 oraz litych podłóg drewnianych stanowiły w I kwartale 2018 roku łącznie 64% przychodów ogółem, z kolei przychody z realizacji kontraktów budowlanych wyniosły 36% 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, jak również podłóg 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 przyrzczone 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 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.



**POZBUD T&R S.A.**  
Bukowska 10A  
62-081 Przeźmierowo  
gm. Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**  
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 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 rękopisów za wady w zakresie robót objętych umową na całość prac oraz gwarancji w takim zakresie, w jakim uzyskuje 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 zawieranimi umowami, w przypadku ich rozwiązania nie z winy Grupy, ma ona prawo do zapłaty za prace wykonane do danego momentu. Wskazane warunki kwalifikują zobowiązania Grupy w zakresie działalności budowlanej do tych wykonywanych przez określony przedział czasu i tym samym ujmowania przychodów przez określony przedział czasu, tj. tak, jak dotychczas.

- Segment działalności deweloperskiej

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

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

Na podstawie umowy przedwstępnej Grupa zobowiązuje się sprzedać lokal wraz z prawami z nim związanymi w terminie i na warunkach w niej określonych. Grupa ujmuje przychody na podstawie kwot wynagrodzeń, których oczekuje uznać za należne w zamian za przyrządzone w umowie aktywo. Cena transakcyjna ustalana jest w oparciu o pojedynczą najbardziej prawdopodobną kwotę, jaką jest wynagrodzenie określone w umowie i jest alokowana do jedynego zobowiązania do świadczenia, jakim jest sprzedaż lokalu wraz z przynależnym mu gruntem. W związku z tym, że momentem, w którym klient



**POZBUD T&R S.A.**  
Bukowska 10A  
62-081 Przeźmierowo  
gm. Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

uzyskuje tytuł prawny i kontrolę nad przyrzeczoną 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.

### **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 31 marca 2018 roku 1 EUR = 4,2085 PLN,  
w dniu 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN,  
w dniu 31 marca 2017 roku 1 EUR = 4,2198 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 31 marca 2018 roku 1 EUR = 4,1784 PLN,  
w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2018 roku 1 EUR = 4,3757 PLN.



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

#### **IV. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 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 cztery 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 trzeciego i czwartego kwartału 2018 roku, Emitent planuje w przyszłości wyodrębnić kolejny segment operacyjny, jakim będzie segment usług deweloperskich. Jednostka zależna od Emitenta prowadzi działalność związaną z produkcją i sprzedażą litych podłóg drewnianych. Przychody ze sprzedaży osiągane przez jednostkę zależą są alokowane jako odrębny segment.

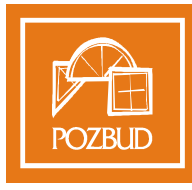
Emitent prezentuje wartość przychodów i kosztów dla każdego segmentu oraz zrealizowany wynik ze sprzedaży. Z uwagi na fakt, iż Emitent nie ma możliwości przypisania zapasów, środków trwałych oraz zobowiązań poszczególnych segmentów do poszczególnych kanałów sprzedaży, Emitent nie prezentuje aktywów i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

##### **Segment stolarki drewnianej**

Segment dotyczy historycznie najstarszej działalności Jednostki Dominującej obejmującej produkcję okien i drzwi drewnianych. Grupa posiada w swojej ofercie okna spełniające wysokie wymagania w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych. Wysokie parametry są uzyskiwane dzięki stosowaniu wysokiej klasy surowca – wielowarstwowo klejonej kantówki drewnianej (tzw. klejonki), użyciu nowoczesnych maszyn (m.in. w pełni zautomatyzowana linia do produkcji drewnianych ramiaków okiennych Weinig, linia do impregnacji Venjacob, automatyczne lakiernie), a także montowaniu wysokiej jakości okuć, uszczelnień, zestawów szyb oraz okapników. Grupa w swej ofercie posiada także szeroki wybór drewnianych drzwi zewnętrznych i tarasowych, przy produkcji których wykorzystuje podobne technologie, które stosuje przy wykonywaniu okien drewnianych. Surowce wykorzystane do produkcji drzwi pochodzą od sprawdzonych dostawców zagranicznych - zarówno drewno, jak i lakiery oraz zawiasy, zamki, klamki, osłonki dają w końcowym efekcie wyroby spełniające odpowiednie standardy 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 w 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 Jednostkę Dominującą, kontraktami dla klientów instytucjonalnych. Ich zakres skupia się na obszarach dotyczących termomodernizacji obiektów użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych, które w szczególności obejmują kompleksowe opracowanie dokumentacji technicznej, dostawę oraz montaż stolarki otworowej oraz wykonanie prac budowlanych polegających na docieplaniu budynków. Rewitalizacja budynków polega głównie na prowadzeniu kompleksowych budowlanych prac remontowych, w tym wymiany stolarki otworowej, a także budowie od podstaw nowych budynków użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych. W ostatnich latach Grupa realizowała także umowy z obszaru budownictwa kubaturowego oraz infrastrukturalnego, w tym wykonywała m.in. prace związane z infrastrukturą kolejową, tj. rewitalizacja dworców, nastawni, wiat peronowych, montaż ekranów akustycznych. Ponadto Grupa świadczyła także usługi związane z wybudowaniem i wdrożeniem systemów GSM-R oraz wykonywała roboty towarzyszące.

### Segment litych podłóg drewnianych

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE					
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	RAZEM
<b>Za okres 01.01 - 31.03.2018</b>					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	16 708	0	13 146	6 186	36 040
KOSZT WYTWORZENIA	13 739	0	12 581	6 101	32 421
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 969</b>	<b>0</b>	<b>565</b>	<b>85</b>	<b>3 619</b>
				KOSZTY SPRZEDAŻY	1 164
				KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 398
				<b>WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 057</b>
				POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 555
				POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	364
				<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>2 248</b>
				PRZYCHODY FINANSOWE	92
				KOSZTY FINANSOWE	1 018
				<b>WYNIK FINANSOWY BRUTTO</b>	<b>1 322</b>
				<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	<b>0</b>
				PODATEK DOCHODOWY	-251
				<b>WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>1 573</b>



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**  
 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)	
<b>Za okres 01.01 - 31.03.2017</b>					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	14 278	0	14 177	4 230	32 685
KOSZT WYTWORZENIA	10 546	0	12 675	3 894	27 115
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>3 732</b>	<b>0</b>	<b>1 502</b>	<b>336</b>	<b>5 570</b>
				KOSZTY SPRZEDAŻY	1 121
				KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	1 043
				<b>WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>3 406</b>
				POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	198
				POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	9
				<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>3 595</b>
				PRZYCHODY FINANSOWE	127
				KOSZTY FINANSOWE	1 090
				<b>WYNIK FINANSOWY BRUTTO</b>	<b>2 632</b>
				<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	<b>0</b>
				PODATEK DOCHODOWY	731
				<b>WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>1 901</b>

Przychody ze sprzedaży uzyskane przez Grupę Emitenta w I kwartale 2018 roku ukształtowały się na poziomie 36 040 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 3 355 tys. zł, tj. o 10%. Grupa konsekwentnie realizuje rozpoczęte w poprzednich latach kontrakty oraz podejmuje aktywne działania w celu pozyskania nowych umów. Istotne 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 kompleksową realizację inwestycji polegającej na budowie budynku usługowo - mieszkalnego z garażem podziemnym wraz z towarzyszącą infrastrukturą w Mielnie,
- umowy na budowę sieci wodociągowej Joanka – Dopiewo wraz z odtworzeniem nawierzchni,
- umowy na wykonanie robót rozbiórki nawierzchni torowej oraz robót ziemnych, jak również budowy nawierzchni torowej i budowy rozjazdów do realizowanego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu pod nazwą "Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Leszno - Czempień w ramach projektu Prace na linii kolejowej E59 na docinku Wrocław - Poznań, Etap IV, odcinek Granica woj. dolnośląskiego – Czempień” realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF),
- umowy na zabezpieczenie wykopu dotyczącego budynku mieszkalno-usługowego w Gdańsku przy ul. Pszennej.

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

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

#### Informacje dotyczące głównych klientów

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



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

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

- DEKPOL S.A. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 7 724 tys. zł (21,4% przychodów Grupy Kapitałowej),
- AGNES S.A. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 4 292 tys. zł (11,9% przychodów Grupy Kapitałowej).

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

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

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

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

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

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2017 roku przychody ze sprzedaży do jednego odbiorcy przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej:

- Polskie Linie Kolejowe S.A. – wartość osiągniętych obrotów wyniosła 4 857 tys. zł (14,9% przychodów Grupy).

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

## 2. Informacja geograficzna

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01 - 31.03.2018	01.01 - 31.03.2017
Kraj	31 921	29 996
Export	4 119	2 689
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów razem</b>	<b>36 040</b>	<b>32 685</b>

## 3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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.



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

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

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

Tytuł	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 335	2 277	2 340	58
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 476	4 669	4 232	-193
Rezerwa na koszty personalne	416	416	329	0
Pozostałe rezerwy	42	41	65	1
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	7 461	7 462	7 217	-1
Odpisy aktualizujące wartość zaliczek wpłaconych do klientów	364	364	364	0
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	356	356	356	0
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	15 161	10 998	15 867	4 163

Największe zmiany wartości szacunkowych powstałe na przestrzeni pierwszych trzech miesięcy 2018 roku wynikały z:

- aktywów z tytułu kontraktów budowlanych stanowiących nadwyżkę przychodów należnych Spółce z tytułu wykonanych usług nad przychodami zafakturowanymi - kwota (+) 4 163 tys. zł,
- odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów, w tym w głównej mierze aktywów dotyczących realizowanych kontraktów budowlanych, odpisów aktualizujących.

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

#### 4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

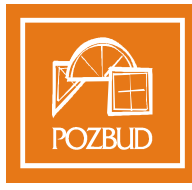
W okresie objętym niniejszym kwartalnym sprawozdaniem finansowym nie zawiązywano, nie rozwiązywano żadnych rezerw, jak również nie zostały wykorzystane żadne rezerwy z zawiązanych w poprzednich okresach.

#### 5. Udzielone pożyczki

Pożyczki	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Pożyczki udzielone pracownikom	105	57	158
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	690	391	321
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	2 605	0	0
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-356	-356	-356
<b>Udzielone pożyczki, razem</b>	<b>3 044</b>	<b>92</b>	<b>123</b>

Na dzień 31 marca 2018 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 3 044 tys. zł (z czego kwota 55 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i w głównej mierze wynikało z trzech pożyczek udzielonych na rzecz następujących podmiotów:





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

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

- "MIR-BUD" Mirosław Klause - umowa z dnia 12 września 2013 roku, do rozliczenia pozostały jedynie odsetki w kwocie 55 tys. zł;
- 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,
- SPC-2 Sp. z o.o. – umowa pożyczki do kwoty 3 000 tys. zł, termin spłaty upływa w dn. 31 grudnia 2018 roku, z możliwością wydłużenia. Oprocentowanie wynosi 4% w skali roku.

Grupa udzieliła również pożyczek swoim pracownikom. Łączna kwota aktywów z tego tytułu wyniosła na koniec marca 2018 roku 105 tys. zł.

## 6. Kontrakty budowlane

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

Długoterminowe kontrakty budowlane	01.01-31.03.2018	01.01-31.12.2017	01.01-31.03.2017
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych	13 146	39 587	14 177
Koszt wytworzenia robót budowlanych	12 581	35 206	12 675
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>565</b>	<b>4 381</b>	<b>1 502</b>

Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	7 422	8 271	6 998
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	15 161	10 998	15 867
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	8 311	9 149	9 874
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	0	0	0

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

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 28 mln zł,
- inwestycji polegającej na budowie zespołu 7 budynków mieszkalnych jednorodzinnych dwulokalowych w zabudowie oraz 31 budynków mieszkalnych jednolokalowych w zabudowie szeregowej na osiedlu Chilli City w Tulcach, gmina Kleszczewo (planowana kwota przychodów wynosi 8,7 mln zł),
- 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,



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

d. inwestycji w Mielnie realizowanej na podstawie umowy z dnia 22 sierpnia 2017 roku zawartej GN Jantaris Sp. z o.o. s.k. (Zamawiający) z siedzibą w Poznaniu o roboty budowlane realizowane w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji polegającej na budowie budynku usługowo - mieszkalnego z garażem podziemnym wraz z towarzyszącą infrastrukturą w Mielnie przy ul. Wojska Polskiego 8, zgodnie z dokumentacją przetargową, projektową i techniczną. Za wykonanie przedmiotu umowy generalny wykonawca otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe nieprzekraczające kwoty 19 956 tys. zł netto.

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 r. otrzymał informację od spółki zależnej "SPC-2" Sp. z o.o. o podpisaniu 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. umowy ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS. Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, dostawa i wykonanie wszystkich niezbędnych prac oraz robót budowlanych w celu wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako dedykowanego dla kolei systemu bezprzewodowej łączności cyfrowej. Umowa jest współfinansowana przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko. Wartość umowy podpisanej przez Konsorcjum, w skład którego wchodzi "SPC-2", wynosi 2.268 mln zł netto, tj. 2.790 mln zł brutto, w tym wartość Prawa Opcji (Usługi w okresie pogwarancyjnym) w kwocie netto 118 mln zł. Wysokość wynagrodzenia przydającego na spółkę zależną Emitenta "SPC-2" wynosi 720,5 mln zł netto (886,3 mln zł brutto).

Zdobycie przez Grupę powyższego projektu było możliwe dzięki wcześniejszej współpracy POZBUD T&R S.A. z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach podwykonawstwa do konsorcjum Torpol S.A. – Kapsh CarriesCom Sp. z o.o. w okresie od listopada 2014 roku do marca 2016 roku w zakresie realizacji prac związanych z budową rurociągów kablowych, kabli światłowodowych oraz pomiaru światłowodowych kabli szlakowych w ramach zadania POIiS 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.

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

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Kredyty w rachunku bieżącym	17 768	8 482	12 290
Kredyty inwestycyjne	28 696	74 547	17 342
Otrzymane pożyczki	0	0	0
<b>Razem otrzymane kredyty i pożyczki</b>	<b>46 464</b>	<b>83 029</b>	<b>29 632</b>

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązanie długoterminowe	55 164	55 609	16 701
Zobowiązanie krótkoterminowe	42 159	27 420	12 931
<b>Razem otrzymane kredyty i pożyczki</b>	<b>97 323</b>	<b>83 029</b>	<b>29 632</b>



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

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

[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

KRS: **0000284164**

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

Gospodarczy

Kapitał zakładowy:

**26 774 179,00 PLN wpłacony w całości**

Specyfikacja zawartych umów kredytowych wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy Emitenta na dzień 31 marca 2018 roku wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.03.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 31.03.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
1	PKO BP S.A.	29.06.2011 z późn.zm	inwestycyjny	3 380	560	616	763	PLN	2026.04.21	W 3M + marża	1. Hipoteka umowa na łączna do kwoty 5 746,0 tys. zł, która zostanie obniżona do kwoty 1.034 tys. zł na: - przysługującym Spółce użytkowaniu wieczystym nieruchomości położonej w Slonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1) oraz prawie własności posesyjnej na niej urządzeń i budynków stanowiących odrębną nieruchomość oraz - prawie własności nieruchomości położonej w Slonawach (działka nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3) 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 3 380,0 tys. zł).	
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)	70 000	14 759	16	405	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 105 000 tys. zł na: - użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz - prawie własności działki 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 oraz - prawie własności nieruchomości w Mrowinie (działki 201/12, 201/19, 201/21) KW nr PO1A/00054975/7, - prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w miejscowości Grzywna KW nr TO1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6; 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 119 000 tys. zł na akcjach imiennych serii A POZBUD T&R SA w łącznej ilości 2.500.000 szt., 5. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 119 000 tys. zł na stanowiącym własność Kredytobiorcy prawie zbiorze rzeczy ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. materiałach, produktach i towarach (zapasy) zlokalizowanych w miejscach działalności produkcyjnej i handlowej Kredytobiorcy, 4. Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia w/w nieruchomości do kwoty odpowiadającej 60% sumy ubezpieczenia, 6. Przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów, 7. Przelew wierzytelności pieniężnych z finansowanych przez Bank kontraktów handlowych.	POZBUD T&R S.A.
					11 137	8 717	5 226	PLN				
3	SGB Bank S.A.	25.10.2013	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	0	2 668	992	PLN	2018.10.26	W 3M + marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000,0 tys. zł; 6. Cesja z polisy ubezpieczenia zapasów.	



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

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

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.03.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 31.03.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
4	SGB Bank S.A.	31.07.2017	kredyt inwestycyjny na sfinansowanie przedterminowego wykupu obligacji	50 000	50 000	50 000	0	PLN	30.07.2022	W 3M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Hipoteka umowna na łączną wartość 75 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego gruntów w Slonawach 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 budynku2 w Grzywnie KW nr TO1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6,</li> <li>Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie niniejszego kredytu, do kwoty stanowiącej 40% sumy ubezpieczenia (nie mniej niż do kwoty 31 600 tys.),</li> <li>Kaucja pieniężna zdeponowana w Banku w wysokości 2.000 tys. zł,</li> <li>Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez Bank,</li> <li>Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>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,</li> <li>Cesja wierzytelności przyszłych z zawartego przez Kredytobiorcę z GN Jantaris Sp. z o.o .sp. kom. kontraktu,</li> <li>Hipoteka umowa łączna do kwoty 75.000 tys. zł na nieruchomościach strony trzeciej (zabezpieczenie przejściowe do czasu prawomocnego ustanowienia wszystkich w/w zabezpieczeń).</li> </ol>	
5	PKO BP S.A.	04.03.2014	inwestycyjny	25 829	10 520	10 768	11 433	PLN	2029.03.03	W 3M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Emitenta, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP S.A.,</li> <li>Hipoteka łączna do kwoty 16 652 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO10/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO10/00014041/3,</li> <li>Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości,</li> <li>Zastaw rejestrowy na linii technologicznej WEINIG, na linii do lakierowania i na linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia, stanowiących przedmiot Inwestycji wraz z cesją wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia,</li> <li>Zastaw rejestrowy na maszynach (kocioł wodny Multimiser 20, linia do impregnacji elementów okiennych, wentylacja stróżyn cyklofiltr AV200, Laserprojekt Reichenbacher, Centrum obróbce CNC Reichenbacher VISION2) wraz z cesją z polisy ubezpieczenia,</li> <li>Zastaw na maszynach stanowiących linię do produkcji drzwi wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia,</li> <li>Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta w wysokości 1 100 tys. zł.</li> </ol>	
6	Bank Zachodni WBK S.A.	19.06.2015	inwestycyjny na spłatę zadłużenia wobec BGK	5 938	4 726	4 866	5 146	PLN	30.06.2020/ 30.06.2025*	W 1M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Weksel in blanco wraz z deklaracją,</li> <li>Hipotek umowna do kwoty 17.500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0,</li> <li>Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości.</li> </ol>	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**

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.03.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 31.03.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
7	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	w rachunku bieżącym	3 000	3 008	2 707	2 859	PLN	-	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 magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywnie, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł.	
8	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	kredyt obrotowy	1 400	1 110	1 168	1 284	PLN	31.07.2018	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 magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000.000 zł znajdujących się w zakładzie w Grzywnie, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł	
9	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	umowa o multiliniję (kredyt rewolwingowy na finansowanie bież.dział.)	1 600	1 503	1 503	1 524	PLN	2018.05.20	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW 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 magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywnie, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł	
					<b>97 323</b>	<b>83 029</b>	<b>29 632</b>					

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



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

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

## 8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi - I kwartał 2018 roku

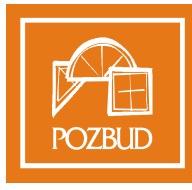
Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	45	0	84	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	22	0	47	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	41	0	50	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	36	0	29	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	0	0	0	0
SPC-2 Sp. z o.o.	683	0	604	0	2 605
<b>Razem</b>	<b>683</b>	<b>144</b>	<b>604</b>	<b>210</b>	<b>2 605</b>

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi - 2017 rok

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

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi – I kwartał 2017 roku

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	29	0	54	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	10	0	0	76	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	0	0	46	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	0	0	23	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>199</b>	<b>0</b>



**POZBUD T&R S.A.**  
Bukowska 10A  
62-081 Przeźmierowo  
gm. Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

## 9. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

## 10. Zmiany zasad rachunkowości

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

## 11. Korekty wynikające z błędów

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte korekty wynikające z błędów popełnionych w latach poprzednich. Emitent zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

## 12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

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

W poniższej tabeli zaprezentowano zestawienie zobowiązań warunkowych Emitenta:

Zobowiązania warunkowe	Stan na	Stan na	Stan na
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
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)	15 830	15 830	8 260
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG, PKO BP)	2 877	2 877	18 123
Gwarancja opłacenia wadium (STU Ergo Hestia SA)	0	200	12 682
Gwarancja zwrotu zaliczki (PKO BP)	0	0	0
Udzielone poręczenia kredytów	16 000	16 000	16 000
Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	0	0	2 000
Poręczenia udzielone jednostkom powiązanym (SPC-2 Sp. z o.o.)	88 626	0	0
<b>Razem</b>	<b>123 333</b>	<b>34 907</b>	<b>57 065</b>

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.

W roku obrotowym 2016 Emitent udzielił poręczenia wekslowego solidarnie do kwoty 16 000 tys. zł dla AGNES SA jako zabezpieczenie prawne spłaty wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie wynikających z Umowy o kredyt rewolwingowy nr 9675/16/475/04 z dnia 10 sierpnia 2016 r. z późn.zm., zawartej pomiędzy AGNES SA i Bankiem Millennium SA. Powyższa umowa kredytowa została zawarta przez AGNES SA na sfinansowanie inwestycji deweloperskiej POZBUD T&R SA realizowanej na poznańskim Strzeszynie, której AGNES SA jest generalnym wykonawcą. Udzielenie przez Emitenta w/w poręczenia było niezbędne w celu zapewnienia możliwości pozyskania przez generalnego wykonawcę finansowania budowy. Do końca 2018 roku, po rozliczeniu I etapu inwestycji deweloperskiej „Zacisze Strzeszyn” poręczenie udzielone dla AGNES S.A. w kwocie 16 mln zł wygaśnie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent udzielił poręczenia dla Spółki zależnej SPC-2 Sp. z o.o. w zakresie gwarancji należytego wykonania umowy, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 16 niniejszego raportu.



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

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

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

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

W Grupie nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły należności warunkowe

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

Na dzień 31 marca 2018 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zapasów zostały zaprezentowane grunty nabyte w celu realizacji projektu deweloperskiego pt. „Zacisze Strzeszyn” oraz nakłady poniesione na realizację w/w projektu deweloperskiego. Kwalifikacja niniejszej transakcji wpłynęła na obniżenie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy za I kwartał 2018 roku w łącznej kwocie (-) 5 597 tys. zł.

W okresie I kwartału 2018 roku wpływ wyceny kontraktów IRS, który prezentowany jest w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji Inne korekty z działalności operacyjnej był zerowy.

Inne wydatki finansowe w kwocie 6 979 tys. zł dotyczyły rozliczeń z tytułu faktoringu.

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

#### **Emisja akcji**

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

#### **Dłużne papiery wartościowe**

W dniu 2 lutego 2015 roku Zarząd POZBUD T&R S.A. podjął uchwałę nr 1/2/2015 o emisji obligacji na okaziciela serii A.

W dniu 13 lutego 2015 roku wyemitowane zostało 50 000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 50 000 tys. zł. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałę 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 były 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 Spółki z tytułu zawartych umów kredytowych.





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

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 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 zwykle 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.

## **15. Istotne dokonania POZBUD T&R S.A. w okresie sprawozdawczym**

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

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

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

### **Zawarcie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego i Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. umowy 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,



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**  
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 zakresie roszczeń z tytułu nieusunięcia wad i usterek (w tym z tytułu kar umownych) na żądanie złożone w okresie od dnia 29 czerwca 2023 roku do dnia 14 czerwca 2028 roku włącznie.

Zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonej gwarancji stanowią w szczególności:

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

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

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

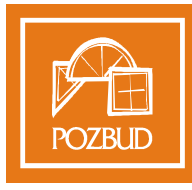
Ponadto, na podstawie ramowej umowy o gwarancję ubezpieczeniową o symbolu FI/OW036/1011, potwierdzonej polisą nr 280000149319 z dnia 21 marca 2018 roku, Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. (Gwarant) wystawił gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania Umowy dot. "Budowa infrastruktury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

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

#### **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-2" 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.



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

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 przydającego 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;

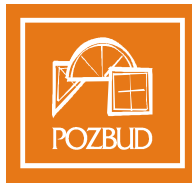
b. za niewykonanie w terminie Etapu szczegółowego w wysokości 0,05% wartości Robót objętych Etapem szczegółowym, za każdy rozpoczęty dzień zwłoki;

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;



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

Bukowska 10A  
62-081 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**

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;

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.



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

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 wykonywać 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 ciążącego na niej na podstawie Kontraktu. Jeżeli "SPC-2" Sp. z o.o. odmówi zaciągnięcia zobowiązania lub spełnienia świadczenia ciążącego 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 26.10.2017 roku.

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

W dniu 12 marca 2018 roku podpisał ze spółką Dekpol S.A. z siedzibą w Pinczynie 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 dnia 08 stycznia 2018 roku o wykonanie kompletnego stanu surowego wraz ze wszystkimi robotami murarskimi oraz dostawę i montaż stolarki okiennej drewnianej. W związku z powyższym zmieniony został termin zakończenia robót określony w umowie: odnośnie stanu surowego na dzień 30 sierpnia 2019 roku, a odnośnie stolarki okiennej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz zwiększone zostało wynagrodzenie ryczałtowe na wykonanie przedmiotu umowy z pierwotnej kwoty 6,0 mln zł netto do kwoty 25,1 mln zł netto.

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

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

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

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

## **16. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym**

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 wystawi 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



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

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).

#### **17. Sezonowość lub cykliczność w działalności Spółki w okresie śródrocznym**

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

#### **18. Stanowisko Zarządu 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.

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

Na dzień 31 marca 2018 roku i w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa POZBUD T&R S.A. nie była stroną postępowań przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Emitent informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przeciwko Jednostce Dominującej toczy się postępowanie sądowe wytoczone przez byłego wykonawcę robót budowlanych w Slonawach. 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 uchylenia.

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

W okresie trzech miesięcy 2018 roku POZBUD T&R S.A. nie udzieliła 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 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](http://www.pozbud.pl)

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

**21. 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).

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

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

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

Nie występują w niniejszym sprawozdaniu różnice danych w stosunku do danych ujawnionych w uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych.

**24. 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 okres trzech miesięcy 2018 roku, Zarząd POZBUD T&R S.A. nie widzi innych istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki, a także istotnych dla oceny wyniku finansowego i ich zmian, oraz innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

**25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W okresie objętym niniejszym raportem nie dokonywano wypłat dywidendy.

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

Zdaniem Zarządu 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,
- kształtowanie się kursów walut,
- kondycja finansowa konkurencyjnych przedsiębiorstw,
- dostępność dofinansowania w ramach funduszy europejskich.

Ze względu na duży udział segmentu usług budowlanych w obrotach Spółki ogółem jednym z istotniejszych czynników w najbliższym czasie będzie wyklarowanie się sytuacji w sektorze zamówień publicznych, w tym między innymi dotyczącej inwestycji



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

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

torowych i kubaturowych realizowanych przez PKP, ilość dostępnych przetargów, jak również poziom ofert składanych przez konkurencję.

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.

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 oraz litych podłóg drewnianych - we współpracy ze spółką zależną EVER HOME SA. Powyższe będzie możliwe dzięki zwiększonym mocom produkcyjnym uzyskanym dzięki wybudowaniu nowoczesnego zakładu produkcyjnego w 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 latach jednym z ważniejszych kierunków rozwoju Spółki będzie realizacja pierwszego własnego projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, którego realizacja rozpoczęła się w 4 kwartale 2016 roku. Zakończenie I etapu inwestycji jest planowane na przełom trzeciego i czwartego kwartału 2018 roku.





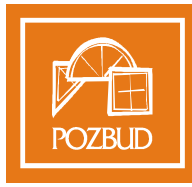
**POZBUD T&R S.A.**  
 Bukowska 10A  
 62-081 Przeźmierowo  
 gm. Wysogotowo  
 tel./fax +48 61 8994099  
 fax +48 61 8102192  
**www.pozbud.pl**

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

## V. WYBRANE JEDNOSTKOWE INFORMACJE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje kwartalnego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	01.01-31.03.2018		01.01-31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 879	7 151	28 500	6 513
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 163	518	3 338	763
Zysk (strata) brutto	3 267	782	5 062	1 157
Zysk (strata) netto	1 615	387	1 792	410
Wybrane dane finansowe	31.03.2018		31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	327 930	41 727	292 943	70 235
Rzeczowe aktywa trwale	132 532	31 492	133 325	31 966
Należności krótkoterminowe	38 415	9 128	32 608	7 818
Zobowiązania krótkoterminowe	97 349	23 132	81 851	19 624
Zobowiązania długoterminowe	56 569	13 442	57 170	13 707
Kapitał własny	174 012	41 348	172 397	41 333
Kapitał zakładowy	26 774	6 362	26 774	6 419
Wybrane dane finansowe	01.01-31.03.2018		01.01-31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 924	-1 657	-19 782	-4 521
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 716	-650	-7 207	-1 647
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 169	1 476	2 362	540
Zmiana stanu środków pieniężnych	-3 471	-831	-24 627	-5 628
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)	0,06	0,01	0,07	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł/EUR)	0,06	0,01	0,07	0,02
Wybrane dane finansowe	01.01-31.03.2018		01.01-31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,50	1,54	6,44	1,54
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,50	1,54	6,44	1,54



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

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

## VI. INFORMACJA FINANSOWA ZAWIERAJĄCA SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>175 610</b>	<b>176 385</b>	<b>174 727</b>
1. Wartości niematerialne	213	251	224
2. Inwestycje w jednostki zależne	8 879	8 879	8 874
3. Rzeczowe aktywa trwałe	132 532	133 325	131 583
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	55	57	93
5. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	31 727	31 727
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 204	2 146	2 226
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>152 320</b>	<b>135 033</b>	<b>118 216</b>
1. Zapasy	52 022	46 042	27 433
2. Zaliczki na dostawy	10 226	7 978	5 130
3. Kontrakty budowlane	15 161	10 998	15 867
4. Należności krótkoterminowe	38 415	32 608	36 472
- należności z tytułu podatku dochodowego	1 314	1 205	1 719
5. Pożyczki udzielone	3 595	988	959
6. Środki pieniężne	31 367	34 838	31 055
7. Inne aktywa	1 534	1 581	1 300
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>327 930</b>	<b>311 418</b>	<b>292 943</b>

Pasywa	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>174 012</b>	<b>172 397</b>	<b>166 804</b>
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	106 067	106 067	99 936
3. Kapitał rezerwowy	840	840	840
4. Zyski zatrzymane	40 331	38 716	39 254
- zyski zatrzymane	38 716	31 331	37 462
- zysk netto	1 615	7 385	1 792
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>56 569</b>	<b>57 170</b>	<b>47 729</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 476	4 669	4 231
2. Kredyty i pożyczki	50 859	51 163	11 975
3. Inne zobowiązania finansowe	1 184	1 288	1 497
4. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	30 000
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	50	50	26
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>97 349</b>	<b>81 851</b>	<b>78 410</b>
1. Inne zobowiązania finansowe	970	7 993	4 249
2. Kredyty i pożyczki	36 117	21 622	6 844
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 545	27 275	23 605
4. Kontrakty budowlane	0	0	0
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	20 277
6. Inne zobowiązania	7 996	6 025	3 873
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
7. Rezerwy na zobowiązania	338	338	281
8. Rozliczenia międzyokresowe	18 383	18 598	19 281
<b>Pasywa razem</b>	<b>327 930</b>	<b>311 418</b>	<b>292 943</b>



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

## JEDNOSTKOWY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-31.03 2018	01.01-31.12 2017	01.01-31.03 2017
<b>A. Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>29 879</b>	<b>109 676</b>	<b>28 500</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	29 879	109 676	28 500
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
<b>II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG</b>	<b>26 612</b>	<b>91 476</b>	<b>23 438</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 612	91 476	23 438
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
<b>III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>3 267</b>	<b>18 200</b>	<b>5 062</b>
<b>KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>1 061</b>	<b>3 866</b>	<b>1 014</b>
<b>KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>1 227</b>	<b>3 909</b>	<b>893</b>
<b>VI. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>979</b>	<b>10 425</b>	<b>3 155</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	1 548	1 385	183
2. Pozostałe koszty operacyjne	364	485	0
<b>V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>2 163</b>	<b>11 325</b>	<b>3 338</b>
1. Przychody finansowe	101	1 214	136
2. Koszty finansowe	900	3 941	976
<b>VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>1 364</b>	<b>8 598</b>	<b>2 498</b>
<b>VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>1 364</b>	<b>8 598</b>	<b>2 498</b>
1. Podatek dochodowy	-251	1 213	706
<b>VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 615</b>	<b>7 385</b>	<b>1 792</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>1 615</b>	<b>7 385</b>	<b>1 792</b>
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,06	0,28	0,07
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)	0,06	0,28	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](http://www.pozbud.pl)

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**  
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	01.01-31.03 2018	01.01-31.12 2017	01.01-31.03 2017
<b>I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>	<b>1 615</b>	<b>7 385</b>	<b>1 792</b>
<b>II. Inne całkowite dochody, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0	0
2. Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów nie podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0	0
<b>III. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 615</b>	<b>7 385</b>	<b>1 792</b>



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

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

## JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.03 2018	01.01-31.12 2017	01.01-31.03 2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 364	8 598	2 498
II. Korekty razem	-8 288	-13 217	-8 872
1. Amortyzacja	893	3 244	821
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	823	3 723	839
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	128	-214	-12
5. Zmiana stanu rezerw		81	0
6. Zmiana stanu zapasów	-8 228	-21 167	290
7. Zmiana stanu należności	-5 698	14 019	10 669
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 242	-14 366	-18 649
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 331	1 105	-2 800
10. Zapłacony podatek dochodowy	-109	505	0
11. Inne korekty	-8	-147	-30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	<b>-6 924</b>	<b>-4 619</b>	<b>-6 374</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy	11	518	14
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		463	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne		0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11	55	13
- spłata udzielonych pożyczek	11	55	13
- odsetki		0	0
II. Wydatki	2 727	2 914	402
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122	2 909	402
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 605	5	0
- udzielone pożyczki	2 605	0	0
- nabycie aktywów finansowych		5	0
4. Inne wydatki inwestycyjne		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	<b>-2 716</b>	<b>-2 396</b>	<b>-388</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I. Wpływy	17 162	60 378	1 872
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0
2. Kredyty i pożyczki	17 162	56 251	1 623
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
4. Inne wpływy finansowe		4 127	249
II. Wydatki	10 993	56 598	2 128
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	2 971	51 218	556
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	220	828	181
3. Odsetki	823	4 552	1 391
4. Inne wydatki finansowe	6 979	0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<b>6 169</b>	<b>3 780</b>	<b>-256</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-3 471</b>	<b>-3 235</b>	<b>-7 018</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-3 471</b>	<b>-3 235</b>	<b>-7 018</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>34 838</b>	<b>38 073</b>	<b>38 073</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>31 367</b>	<b>34 838</b>	<b>31 055</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0



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

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

## JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	26 774	106 067	840	31 331	0	7 385	172 397
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo po zmianach</b>	26 774	106 067	840	31 331	0	7 385	172 397
<b>Zmiany w okresie</b>	0	0	0	7 385	0	-5 770	1 615
Podział wyniku finansowego za 2017 rok	0	0	0	7 385	0	-7 385	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	1 615	1 615
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.03.2018	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	26 774	106 067	840	38 716	0	1 615	174 012
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo po zmianach</b>	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
<b>Zmiany w okresie</b>	0	6 131	0	0	0	1 254	7 385
Podział wyniku finansowego za 2016 rok	0	6 131	0	0	0	-6 131	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	7 385	7 385
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2017	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	26 774	106 067	840	31 331	0	7 385	172 397
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błęd	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo po zmianach</b>	26 774	99 936	840	31 331	0	6 131	165 012
<b>Zmiany w okresie</b>	0	0	0	6 131	0	-4 339	1 792
Podział wyniku finansowego za 2016 rok	0	0	0	6 131	0	-6 131	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	1 792	1 792
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.03.2017	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2017</b>	26 774	99 936	840	37 462	0	1 792	166 804

Wysogotowo,  
 18 maja 2018 r.  
 Miejscowość, data

Tadeusz Andrzejak  
 Prezes Zarządu  
 Podpis Kierownika Jednostki

Roman Andrzejak  
 Wiceprezes Zarządu  
 Podpis Kierownika Jednostki