



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

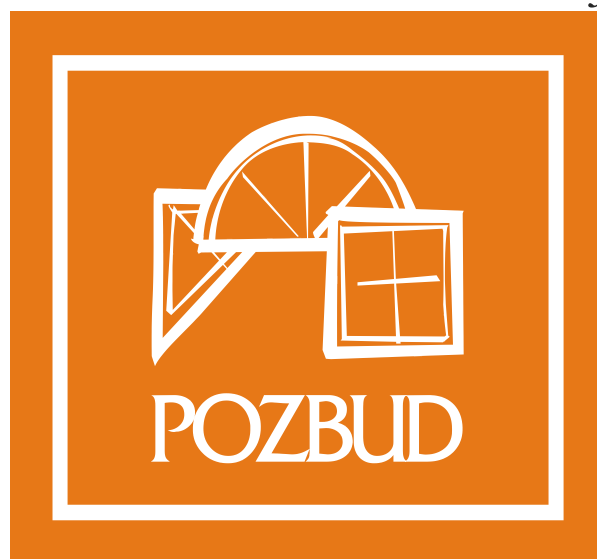
NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA



Wysogotowo, 16 czerwca 2020 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

SPIS TREŚCI

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT.....	6
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	7
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019.....	10
1.	Informacje ogólne.....	10
1.1.	Informacje o Jednostce Dominującej.....	10
1.2.	Notowania na rynku regulowanym.....	11
1.3.	Informacje o Grupie Kapitałowej.....	11
1.4.	Organy Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych.....	12
1.5.	Znaczący akcjonariusze Emitenta.....	13
1.6.	Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych.....	17
1.7.	Zmiany w strukturze gospodarczej, połączenia, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych.....	17
1.8.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	18
1.9.	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	18
1.10.	Okresy, za jakie prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz okres porównawczy.....	18
1.11.	Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości.....	19
1.12.	Porównywalność sprawozdań finansowych.....	19
1.13.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	19
1.14.	Zatwierdzenie do publikacji.....	19
1.15.	Inwestycje Grupy.....	19
1.16.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	19
2.	Podstawa sporządzenia.....	20
2.1.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	20
2.2.	Zmiany standardów lub interpretacji.....	20
3.	Prezentacja sprawozdań finansowych.....	24
4.	Stosowane zasady rachunkowości.....	24
5.	Segmenty.....	44
6.	Aktywa oraz zobowiązania finansowe.....	49
6.1.	Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych.....	49
6.2.	Należności i pożyczki.....	51
6.3.	Pochodne instrumenty finansowe.....	52
6.4.	Pozostałe aktywa finansowe.....	53
6.5.	Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne.....	53
6.6.	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	53
6.7.	Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych.....	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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

6.8.	Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	58
7.	Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne.....	60
8.	Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	60
9.	Wartości niematerialne	61
10.	Wartość firmy z konsolidacji.....	63
11.	Rzeczowe aktywa trwale	63
12.	Pożyczki długoterminowe	68
13.	Nieruchomości inwestycyjne.....	68
14.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	69
15.	Zapasy.....	70
16.	Kontrakty budowlane	71
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	71
18.	Pożyczki krótkoterminowe.....	72
19.	Środki pieniężne.....	73
20.	Inne aktywa.....	73
21.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	74
22.	Kapitał zakładowy.....	75
23.	Kapitał zapasowy.....	76
24.	Kapitał rezerwowy	76
25.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76
26.	Kredyty i pożyczki.....	76
27.	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	82
28.	Inne zobowiązania finansowe.....	82
	Leasing	82
	Faktoring.....	85
	Instrumenty pochodne	85
29.	Rezerwy	86
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	86
31.	Inne zobowiązania.....	87
32.	Rozliczenia międzyokresowe.....	87
33.	Zysk na jedną akcję i wypłacone dywidendy.....	87
34.	Przychody.....	87
35.	Koszty działalności operacyjnej.....	88
36.	Pozostałe przychody i koszty.....	88
37.	Podatek dochodowy	90
38.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	91
39.	Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	93
40.	Toczące się istotne sprawy sądowe	94
41.	Rozliczenia podatkowe.....	99
42.	Zdarzenia po dniu bilansowym	99
43.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	105



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

44.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	107
45.	Jednostka stowarzyszona	107
46.	Wspólne przedsięwzięcia, w których Emitent jest współnikiem.....	107
47.	Wspólne działania	107
48.	Zatrudnienie	107
49.	Wynagrodzenia kluczowego personelu	107
50.	Pożyczki udzielone członkom organów Emitenta i spółek zależnych	108
51.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	108
52.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	108
53.	Porównywalność danych finansowych.....	109
54.	Dokonane korekty błędów oraz zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego	110
55.	Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych	116
56.	Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Grupę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki	116
57.	Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez Grupę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.....	116
58.	Zatwierdzenie do publikacji	117



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2019-12-31	2018-12-31 dane przekształcone
I. Aktywa trwałe	183 907	175 481
1. Wartości niematerialne	107	135
2. Inwestycje w jednostki zależne	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	119 208	136 079
4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	23 187	0
5. Udzielone pożyczki długoterminowe	35	18
6. Należności długoterminowe	1 004	1 003
7. Nieruchomości inwestycyjne	30 449	31 727
8. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 554	4 389
10. Inne aktywa długoterminowe	3 363	2 130
II. Aktywa obrotowe	194 104	201 724
1. Zapasy	28 609	54 874
2. Zaliczki na dostawy	31 401	24 854
3. Aktywa z tytułu umów	63 543	15 407
4. Należności krótkoterminowe	42 113	55 871
- należności z tytułu podatku dochodowego	0	7
5. Pożyczki udzielone	2 186	152
6. Środki pieniężne	23 232	44 914
7. Inne aktywa	3 020	1 292
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	4 360
Aktywa razem	378 011	377 205
Pasywa	2019-12-31	2018-12-31 dane przekształcone
I. Kapitał własny	169 633	157 449
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	169 633	157 449
1. Kapitał podstawowy	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	99 248	113 452
3. Kapitał rezerwowy	840	840
4. Zyski zatrzymane	42 771	16 383
- zyski zatrzymane	30 588	9 954
- zysk netto	12 183	6 429
B. Przypadające udziałom niekontrolującym	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	68 431	76 153
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 174	12 656
2. Kredyty i pożyczki	22 695	38 910
3. Zobowiązania z tytułu leasingu	10 631	0
4. Inne zobowiązania finansowe	0	6 211
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	57	56
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 873	18 320
III. Zobowiązania krótkoterminowe	139 947	143 603
1. Zobowiązania z tytułu leasingu	4 679	0
2. Inne zobowiązania finansowe	11 908	11 631
3. Kredyty i pożyczki	36 290	33 833
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 581	34 757
5. Zobowiązania z tytułu umów	0	0
6. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
7. Inne zobowiązania	42 970	61 308
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 170	0
8. Rezerwy na zobowiązania	251	820
9. Rozliczenia międzyokresowe	7 268	1 254
Pasywa razem	378 011	377 205



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2019	01.01-31.12 2018 dane przekształcone
A. Działalność kontynuowana		
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	196 393	130 458
Przychody netto ze sprzedaży produktów	196 393	130 458
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	157 739	108 874
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	157 739	108 874
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	38 653	21 584
KOSZTY SPRZEDAŻY	5 302	4 915
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	3 972	4 269
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	29 379	12 400
1. Pozostałe przychody operacyjne	2 047	1 380
2. Pozostałe koszty operacyjne	6 444	1 056
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	24 982	12 724
1. Przychody finansowe	328	464
2. Koszty finansowe	8 465	4 786
VI. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CZĘŚCI AKCJI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH POWODUJĄCEJ UTRATĘ KONTROLI	0	0
VII. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0	0
VIII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	16 845	8 402
IX. ZYSK (STRATA) BRUTTO	16 845	8 402
1. Podatek dochodowy	4 662	1 478
X. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 183	6 924
B. Działalność zaniechana	0	-763
Zysk (strata) okresu sprawozdawczego z działalności zaniechanej	0	-763
C. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	12 183	6 161
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 183	6 428
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	0	-267
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł):	0,46	0,23
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,46	0,26
- z działalności zaniechanej (zł)	0,00	-0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł):	0,46	0,23
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,46	0,26
- z działalności zaniechanej (zł)	0,00	-0,03



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2019	01.01-31.12 2018 dane przekształcone
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	12 183	6 161
II. Inne całkowite dochody, w tym:	0	0
1. Podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0
2. Nie podlegające przekwalifikowaniu w późniejszym terminie do wyniku finansowego	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do elementów innych całkowitych dochodów nie podlegających przekwalifikowaniu do wyniku finansowego	0	0
III. Całkowite dochody ogółem	12 183	6 161



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2019	26 774	113 452	840	10 400	-22	6 984	158 428	0	158 428
Zmiany polityki rachunkowości								0	
Korekta błędu - lata poprzednie	0	0	0	-424	0	-555	-980	0	-980
Saldo po zmianach	26 774	113 452	840	9 975	-22	6 429	157 448	0	157 448
Zmiany w okresie	0	-14 204	0	20 612	22	5 754	12 184	0	12 184
Podział wyniku finansowego za 2018 rok	0	7 775	0	-791	0	-6 984	0	0	0
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	-21 979	0	21 403	22	555	1	0	1
Zysk netto	0	0	0	0	0	12 183	12 183	0	12 183
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2019	26 774	99 248	840	30 588	0	12 183	169 633	0	169 633

Stan na 1 stycznia 2018	26 774	107 003	840	31 742	0	7 628	173 987	5 207	179 194
Zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu - 31.12.2017	0	0	0	0	0	-11 426	-11 426	0	-11 426
Korekta błędu - lata poprzednie	0	-936	0	-10 174	0	0	-11 110	0	-11 110
Saldo po zmianach	26 774	106 067	840	21 568	0	-3 798	151 451	5 207	156 658
Zmiany w okresie	0	7 385	0	-11 168	-22	10 782	6 977	-5 207	1 770
Podział wyniku finansowego za 2017 rok	0	7 628	0	0	0	-7 628	0	0	0
Korekta wyniku finansowego za 2017 rok	0	0	0	-11 426	0	11 426	0	0	0
Sprzedż akcji EVER HOME S.A. powodująca utratę kontroli	0	-243	0	258	-22	0	-7	-4 940	-4 947
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	0	6 984	6 984	-267	6 717
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2018	26 774	113 452	840	10 400	-22	6 984	158 428	0	158 428



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2019	01.01-31.12 2018 dane przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 845	7 639
1. Z działalności kontynuowanej	16 845	8 402
2. Z działalności zaniechanej	0	-763
II. Korekty razem	-11 197	1 953
1. Amortyzacja	6 943	5 177
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 802	3 655
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	6 284	-31
5. Zmiana stanu rezerw	-568	418
6. Zmiana stanu zapasów	19 718	-16 733
7. Zmiana stanu należności	18 969	-23 448
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-19 817	54 151
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-45 530	-12 510
10. Zapłacony podatek dochodowy	-901	640
11. Inne korekty	-97	-9 366
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 648	9 592
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	28	13 535
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	8 766
2. Z aktywów finansowych, w tym:	2	4 769
- zbycie akcji jdn zależnych	0,00	4 500
- spłata udzielonych pożyczek	2	213
- odsetki	0	56
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	7 511	8 271
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 876	8 208
2. Inwestycje w nieruchomości	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 135	63
- udzielone pożyczki	2 135	63
- na nabycie aktywów finansowych	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 500	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 483	5 264
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	29 476	13 590
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	26 958	11 282
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	2 518	2 308
II. Wydatki	49 323	18 427
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	40 717	11 454
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	4 775	0
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 831	3 274
4. Odsetki	0	3 699
5. Inne wydatki finansowe	0	0
6. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-19 847	-4 837
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-21 682	10 019
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-21 682	10 019
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	44 913	34 895
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	23 232	44 914
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	6 745	6 045



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej

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.

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

Spółka w swej ofercie posiada także szeroki wybór drewnianych drzwi zewnętrznych i tarasowych, przy produkcji których wykorzystuje podobne technologie, które stosuje przy wykonywaniu okien drewnianych. Surowce wykorzystane do produkcji drzwi pochodzą od sprawdzonych dostawców - zarówno drewno, jak i lakiery oraz zawiasy, zamki, klamki, osłonki dają w końcowym efekcie wyroby spełniające odpowiednie standardy rynkowe. Spółka produkuje wyroby na indywidualne zamówienie, zapewniając przy tym produkt o odpowiednich parametrach użytkowych i jakościowych. W ramach prowadzonej działalności spółka dostarcza stolarkę otworową dla generalnych wykonawców i developerów zapewniając jednocześnie usługi montażowe.

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

Ponadto w 2016 roku Emitent rozpoczął realizację przedsięwzięcia deweloperskiego pod nazwą „Zacisze Strzeszyn”, w postaci budynków wielorodzinnych wraz z garażami i usługami. Z uwagi na opóźnienia w zakresie robót budowlanych wynikające z ogólnej sytuacji branży usług budowlanych termin zakończenia prac opisywanej inwestycji uległ przesunięciu. Zakończenie budowy w/w inwestycji nastąpiło w II kwartale 2019 roku. W dniu 17 maja 2019 roku Emitent otrzymał pozwolenie na użytkowanie, w związku z czym w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym zostały wygenerowane przychody ze sprzedaży mieszkań o wartości około 28 mln zł.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

1.2. Notowania na rynku regulowanym

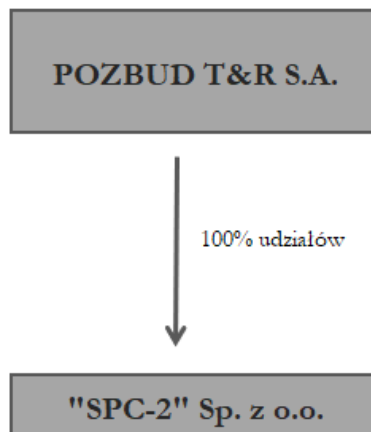
Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej jako „GPW”) ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	POZ
Sektor na GPW:	Przemysł materiałów budowlanych
Data debiutu:	11 czerwca 2008 roku
Przynależność do indeksu:	WIG250, WIG-Poland, InvestorMS, WIG
System depozytowo-rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

1.3. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień **31 grudnia 2019** roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodziły następujące Spółki:

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

Struktura Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku:



Dane finansowe „SPC-2” Sp. z o.o. są konsolidowane metodą konsolidacji pełnej.

Informacje szczegółowe o spółce zależnej zostały zawarte w notcie nr 7 niniejszego sprawozdania. W 2020 roku miały miejsce zmiany w strukturze grupy kapitałowej, które opisano w notcie nr 42 niniejszego sprawozdania.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

1.4. Organy Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych

Na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki był następujący:

Zarząd:

Roman Andrzejak	Prezes Zarządu
Michał Ulatowski	Wiceprezes Zarządu
Paweł Pyzik	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Wojciech Prentki	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jacek Tucharz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Halina Czubak – Lulkiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Bartosz Andrzejak	Członek Rady Nadzorczej,
Marek Chaniewicz	Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- w dniu 14 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza POZBUD T&R S.A. podjęła uchwałę o rozszerzeniu składu osobowego Zarządu Spółki do trzech osób powołując jednocześnie w skład Zarządu obecnej wspólnej trzyletniej kadencji Pana Michała Ulatowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

- w związku ze złożoną przez Pana Wojciecha Kowalskiego rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej POZBUD T&R S.A. oraz jednocześnie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki i Przewodniczącego Komitetu Audytu, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2018 roku, Rada Nadzorcza POZBUD T&R S.A. na posiedzeniu w dniu 20 grudnia 2018 roku powołała (dokooptowała) na jego miejsce do Rady Nadzorczej nowego niezależnego członka w osobie Pana Jacka Tucharza z dniem 2 stycznia 2019 roku. Powołanie (dokooptowanie) członka Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji, zgodnie z § 9a ust. 2 Statutu Spółki, wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

- dnia 17 września 2019 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie i z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Tadeusza Andrzejaka, mandat wygasł z dniem złożenia rezygnacji. W związku z powyższym Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 23 września 2019 roku Uchwałą nr 1/09/2019 powierzyła funkcję Prezesa Zarządu POZBUD T&R SA Panu Romanowi Andrzejakowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu. Jednocześnie podczas tego samego posiedzenia Rada Nadzorcza uzupełniła skład Zarządu, powołując z dniem 23 września 2019 roku w skład obecnej wspólnej trzyletniej piątej kadencji Pana Pawła Pyzika, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu (Uchwała nr 2/09/2019).

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- dnia 23 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji Pana Pawła Pyzika z członkostwa w Zarządzie oraz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W związku z powyższym na posiedzeniu w dniu 23 kwietnia 2020 dokonano zmian w składzie Zarządu Emitenta. Dotychczasowemu Prezesowi Spółki Panu Romanowi Andrzejakowi powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu, a na stanowisko Prezesa Zarządu powołano Pana Łukasza Marcina Fojta,

- dnia 29 maja 2020 roku Wiceprezes Zarządu Spółki Pan Roman Andrzejak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie oraz funkcji Wiceprezesa Zarządu,

- dnia 3 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza powołała z skład Zarządu Emitenta Panią Agnieszkę Grzmil powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie z powyższym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zarząd:

Lukasz Marcin Fojt	Prezes Zarządu
Michał Ulatowski	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Grzmil	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Wojciech Prentki	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jacek Tucharz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Halina Czubak – Lulkiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Bartosz Andrzejak	Członek Rady Nadzorczej,
Marek Chaniewicz	Członek Rady Nadzorczej.

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

Komitet Audytu

Jacek Tucharz	Przewodniczący Komitetu Audytu (od 14 lutego 2019 r.)
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki zależnej „SPC-2” Sp. z o.o. jest następujący:

Zarząd:

Paweł Pyzik	Prezes Zarządu,
Lukasz Fojt	Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Prezesem Zarządu był Pan Roman Andrzejak, który złożył rezygnację dnia 20 stycznia 2020 roku. W związku z tym funkcja Prezesa Zarządu została powierzona Panu Pawłowi Pyzikowi. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu „SPC-2” Sp. z o.o.

W wyżej wymienionej jednostce zależnej nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

1.5. Znaczący akcjonariusze Emitenta

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 26.774.179,00 zł i dzieli się na 26.774.179 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w pełni opłacone. Akcje Jednostki Dominującej 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.

Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pozbud T&R S.A. na dzień 01 stycznia 2019 r. prezentuje poniższe zestawienie:



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Akcjonariusz	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	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	8,63%	7,53%
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Pozostali akcjonariusze	12 815 165	13 279 165	47,86%	43,30%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

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

- w dniu 18 lutego 2019 roku Emitent otrzymał zawiadomienie przesłane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. ("TFI PZU S.A.") z siedzibą w Warszawie, które działając w imieniu i na rzecz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, tj.: PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji i PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum, poinformowało, że w wyniku rozliczenia w dniu 15 lutego 2019 r. zbycia 720.100 akcji POZBUD T&R SA ("Spółka"), w transakcjach zwykłych dokonanych w dniu 13 lutego 2019 r. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zmniejszył się poniżej progu 5%, tj.:

Stan posiadania przed zmianą:

- liczba posiadanych akcji: 2 187 084,
- procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 8,1686 %,
- liczba głosów z akcji: 2 187 084,
- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 7,1314 %,

Stan posiadania po zmianie:

- liczba posiadanych akcji: 1 466 984,
- procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 5,4791 %,
- liczba głosów z akcji: 1 466 984,



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 4,7834 %

Fundusze TFI PZU nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki; nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b Ustawy o Ofercie, odnoszących się do akcji Spółki.

TFI PZU SA jako podmiot zarządzający, może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki (raport bieżący 4/2019 z dnia 19.02.2019 r.),

- w dniu 02 września 2019 roku - Wiceprezes Zarządu - Pan Roman Andrzejak zawiadomił spółkę o transakcji nabycia przez niego 10.000 akcji po cenie 2,27 zł. Transakcja została zawarta w dniu 02 września 2019 roku na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym (raport bieżący 20/2019 z dnia 02.09.2019 r.),

- w dniu 17 września 2019 roku Emitent otrzymał pismo od Pana Tadeusza Andrzejaka, skierowane do Zarządu i Rady Nadzorczej o rezygnacji z członkostwa w zarządzie i z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki pod firmą Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie, z dniem 17 września 2019 roku. Funkcja Prezesa Zarządu powierzona została dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu – panu Romanowi Andrzejakowi.

- w dniu 18 września 2019 roku Emitent otrzymał zawiadomienie przesłane przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("PTFI") z siedzibą w Warszawie, w którym informuje o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,80 % całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Pozbud T&R SA, zarówno w zakresie akcji wchodzących w skład portfela funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty, jak i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA łącznie. Zbycie akcji nastąpiło w dniu 11 września 2019 roku w transakcjach zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA

Stan posiadania przed zmianą:

- liczba posiadanych akcji: 1.624.815,
- udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki: 6,07 %,
- liczba głosów z posiadanych akcji: 1.624.815,
- udział procentowy w liczbie głosów na WZ: 5,30 %

Stan posiadania po zmianie:

- liczba posiadanych akcji: 1.473.500,
- udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki: 5,50 %,
- liczba głosów z posiadanych akcji: 1.473.500,
- udział procentowy w liczbie głosów na WZ: 4,80 %.

Ponadto TFI PZU SA poinformował, iż nie występują inne okoliczności, określone w Rozdziale 4 Ustawy: Znaczne pakiety akcji spółek publicznych, wymagające wykazania w zawiadomieniu o ujawnieniu stanu posiadania (raport bieżący 22 z dnia 19.09.2019 r.)

Poniższe zestawienie prezentuje stan akcjonariatu POZBUD T&R S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. :

Akcyonariusz	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	2 620 916	4 093 916	9,79%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	1 473 500	1 473 500	5,50%	4,80%
TFI PZU	1 446 984	1 446 984	5,40%	4,72%



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Pozostali akcjonariusze	14 220 021	14 694 021	53,11%	47,91%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

W związku z powyższymi zmianami ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Andrzejak Roman	Prezes Zarządu	2 620 916	2 620 916	9,79	4 093 916	13,35

Stan posiadania akcji POZBUD T&R S.A. przez członków Rady Nadzorczej w roku 2019 nie uległ zmianie.

Już po okresie sprawozdawczym, tj.:

- w dniu 08 stycznia 2020 roku Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka zawiadomienie o nabyciu 24.247 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 1,81 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 07 stycznia 2020 roku (raport bieżący 1/2020 z dnia 08.01.2020 r.),
- w dniu 10 stycznia 2020 roku Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka zawiadomienie o nabyciu 29.800 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 1,90 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 09 stycznia 2020 roku (raport bieżący 2/2020 z dnia 10.01.2020 r.),
- w dniu 11 maja 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pana Tadeusza Andrzejaka o zbyciu 1.947.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 422.100 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowym zbytych akcji wynosi 8,85 %, zbywane akcje stanowią 14,07 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie,
- w dniu 11 maja 2020 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Wiceprezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka, o zbyciu 1.483.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 1.127.916 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowym zbytych akcji wynosi 9,75% , zbywane akcje stanowią 13,35 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (raport bieżący 17/2020 z dnia 12 maja 2020 roku). W dniu 02 czerwca 2020 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, który na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 44.836.769,00 zł i dzieli się na 44.836.769 akcji, w tym 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, G i H wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., którym odpowiada 48.730.769 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 zł
- w dniu 11 maja 2020 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Jacka Wika - Czarnowskiego, w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

oraz o spółkach publicznych o nabyciu znacznego pakietu akcji Spółki, tj. 3.894.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 1.550.016 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowych nabytych akcji wynosi 20,33 %, nabyte akcje stanowią 30,45 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie,

- w dniu 03 czerwca 2020 roku wpłynęły do Spółki, zawiadomienia:

- od Pana Łukasza Fojt - Prezesa Zarządu o zmianie stanu posiadania znacznego pakietu akcji i posiadaniu 11.905.113 akcji stanowiących udział w kapitale zakładowym Spółki, wynoszący 26,55 %, dających prawo do wykonywania 24,43 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Pana Wojciecha Ziółkowskiego o nabyciu (objęciu), w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, 6.321.910 akcji serii H, stanowiących udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszący 14,10 %, dających prawo do wykonywania 12,97 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Z uwzględnieniem opisanych wyżej zmian, poniższe zestawienie prezentuje Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pozbud T&R S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok :

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Łukasz Fojt	11 905 113	11 905 113	26,55%	24,43%
Wojciech Ziółkowski	6 321 910	6 321 910	14,10%	12,97%
Wojciech Jacek Wika-Czarnowski	5 444 016	9 338 016	12,14%	19,16%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	10,36%	9,53%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	5,15%	4,74%
Pozostali akcjonariusze	14 212 627	14 212 627	31,70%	29,17%
Łącznie	44 836 769	48 730 769	100,00%	100,00%

W związku z powyższymi zmianami ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Łukasz Fojt	Prezes Zarządu	11 905 113	11 905 113	26,55	11 905 113,00	24,43

Stan posiadania akcji POZBUD T&R S.A. przez członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

1.6. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych

Wszystkie Spółki objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały utworzone na czas nieoznaczony.

1.7. Zmiany w strukturze gospodarczej, połączenia, przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitalowej, połączenia, przejęcia ani sprzedaż jednostek zależnych czy też inwestycji długoterminowych.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zarząd Emitenta prowadzi aktualnie analizy związane z zasadnością wydzielenia działalności produkcyjnej związanej ze stolarką otworową do nowego podmiotu i stworzenie struktury holdingowej grupy kapitałowej Pozbud.

Ewentualne wydzielenie poszczególnych segmentów działalności Spółki POZBUD T&R S.A. w ramach utworzenia jednostek zależnych umożliwi większą kontrolę organów zarządzających nad przepływami w ramach realizowanych projektów, a tym samym dobór odpowiednich narzędzi w zakresie kontroli i poprawy efektywności, co bezpośrednio przełoży się na wzrost rentowności. Ponadto struktura holdingowa umożliwi obniżenie kosztów funkcjonowania w stosunku do obecnej, jednolitej struktury poprzez wyselekcjonowanie centrów zysków i kosztów.

Dodatkowo może zapewnić spójny podziału funkcji biznesowych, alokacji ryzyk z nimi związanych, jak również transparentności wyników finansowych realizowanych przez poszczególne segmenty działalności Spółki. Uzasadnieniem ekonomicznym dla powyższych koncepcji jest skupienie majątku trwałego w jednym podmiocie i zapewnienie przejrzystości struktury Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent prowadzi prace związane z analizą opisaną wyżej reorganizacji. Zarząd Spółki Dominującej szacuje, że ostateczne decyzje w przedmiocie ewentualnego wydzielenia zapadną w III kwartale bieżącego roku.

1.8. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

1.9. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31.12.2019	31.12.2018
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597

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

1.10. Okresy, za jakie prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz okres porównawczy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

1.11. Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku, które zostały opisane w punkcie 2 poniżej oraz opisanych w dalszej części niniejszego punktu zmian zasad w zakresie prezentacji danych.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa dokonała korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach. Emitent zapewnił porównywalność prezentowanych danych finansowych poprzez przekształcenie danych porównawczych. Szczegóły dotyczące zmian w zakresie korekt błędów oraz wpływ wprowadzonych korekt na poszczególne pozycje aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego zostały opisane w notcie nr 54 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Poza zmianami wskazanymi powyżej Grupa nie dokonywała w 2019 roku zmian w zakresie stosowanych zasad rachunkowości.

1.12. Porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku. W związku z wprowadzonymi korektami błędów oraz zmianą zasad prezentacji wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym różnią się od danych finansowych z opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018. Szczegóły dotyczące wpływu w/w zmian na dane porównawcze za 2018 i zostały zaprezentowane w notach 53 i 54 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.13. 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 grudnia 2019 roku.

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

1.14. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2019 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej POZBUD T&R S.A. dnia 16 czerwca 2020 roku (patrz nota nr 58). Właściciele Jednostki Dominującej ani żadne inne osoby nie są uprawnione do wprowadzania poprawek do sprawozdania finansowego po jego publikacji.

1.15. Inwestycje Grupy

Inwestycje w spółki zależne

Informacje o spółkach zależnych zostały zawarte w notcie nr 7 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach i wspólnych działaniach

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

1.16. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

2. Podstawa sporządzenia

2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy POZBUD T&R S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”), obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity z dn. 29 marca 2018 r., Dz.U. z 2018 r. poz. 757). Jednostka Dominująca jest zobowiązana do publikowania rocznego sprawozdania finansowego.

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

2.2 Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2019 roku:

Jednym z głównych standardów, które zaczęły obowiązywać z dniem 1 stycznia 2019 roku zostały zastosowane przez Grupę był MSSF 16 „Leasing”

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.

Poza zmianą definicji leasingu znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do użytkowania składnika aktywów” oraz analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do użytkowania jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W określonych sytuacjach wskazanych w standardzie zobowiązanie z tytułu leasingu podlega aktualizacji wyceny, której skutki co do zasady ujmowane są jako korekta wartości prawa do użytkowania aktywów. W standardzie przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Uproszczenie polega na nieujmowaniu zobowiązania z tytułu leasingu w odniesieniu do tych umów.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

MSSF 16 wymaga dokonywania szerszego zakresu ujawnień w porównaniu do wymogów MSR 17 (dotyczy to zarówno leasingobiorcy, jak i leasingodawcy). Nowy standard zakłada możliwość zastosowania zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego oraz pewnych praktycznych rozwiązań w ramach przepisów przejściowych.

Na koniec 2019 roku Grupa jest leasingobiorcą w 16 umowach leasingu, najmu i dzierżawy zawartych na okresy od 3 do 5 lat, na podstawie których przysługuje jej prawo do użytkowania jednej linii produkcyjnej, centrum obróbczego, okleinarki, szlifierek oraz samochodów. Nowy standard nie miał istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ wszystkie istotne zawarte umowy leasingu były traktowane jako leasing finansowy, wykorzystywane na ich podstawie aktywa oraz analogiczne zobowiązania były rozpoznawane w bilansie i wyceniane po zamortyzowanym



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

koszcie. W związku z wdrożeniem MSSF 16 wartość ujawnionych aktywów i zobowiązań wyniosła 1 426 tys. zł i dotyczyła jednej umowy traktowanej wcześniej jako najem (wynajmowane w Toruniu nieruchomości).

Oprócz tego Grupa wykorzystuje w oparciu o umowy najmu i dzierżawy nieruchomości biurowe w Wysogotowie (siedziba Emitenta, salon sprzedaży oraz powierzchnie biurowe) oraz nieruchomości w Toruniu (salon sprzedaży). Pierwsza z wymienionych umów została zawarta na czas nieokreślony z możliwością 3 miesięcznego okresu wypowiedzenia, z kolei okres obowiązywania drugiej kończy się w marcu 2022 roku.

Ponadto Grupa posiada prawo użytkowania wieczystego dwóch nieruchomości w Słonawach (gmina Oborniki) oraz nieruchomości w miejscowości Grzywna (koło Torunia), które spełniają zawartą w MSSF 16 definicję leasingu i które na dzień 31 grudnia 2018 roku traktowane było na równi z prawem własności.

Grupa dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Grupa zastosowała następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 Grupa nie dokonywała ponownej oceny, czy dana umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing; Grupa zamierza zastosować standard wyłącznie do umów, które przed tym dniem zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- Grupa nie będzie stosowała MSSF 16 dla umów najmu, dzierżawy, leasingu zawartych na okres krótszy lub równy 12 miesięcy czy też do aktywów o niskiej wartości.

Grupa dokonała kalkulacji aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w oparciu o zasady MSSF 16.

Dla umów sklasyfikowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość prawa do użytkowania została określona w kwocie równej wartości aktywów podlegających leasingowi według MSR 17. Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania jest równa kwocie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSR 17.

W związku z zastosowaniem MSSF 16 Grupa rozpoznała na dzień pierwszego zastosowania, tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku, prawa do korzystania w kwocie 15 687 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 9 781 tys. zł, z czego wartość ujawnionych w związku z wdrożeniem MSSF 16 aktywów i zobowiązań wyniosła 1 426 tys. zł i dotyczyła wynajmowanych w Toruniu nieruchomości. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawa z tytułu korzystania zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”, natomiast zobowiązania z tytułu leasingu w pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu” w podziale na część krótkoterminową i długoterminową.

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	31.12.2019	31.12.2018*
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	23 187	14 261
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 311	8 355
- długoterminowe	10 631	6 211
- krótkoterminowe	4 680	2 144

* w związku z zastosowaniem uproszczeniem w zakresie zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, w zakresie wdrożenia MSSF 16, dane na 31 grudnia 2018 roku nie są danymi porównywalnymi, tj. nie zawierają wartości umowy najmu ujawnionej jako leasing z dniem 01 stycznia 2019 roku (wartość aktywa i zobowiązania na dzień 01 stycznia 2019 roku wyniosła 1 426 tys. zł).

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie między zobowiązaniami do płatności z tytułu leasingu operacyjnego ujawnionymi zgodnie z MSR 17 w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia, a zobowiązaniem z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16.

Zobowiązanie do płatności z tytułu leasingu operacyjnego ujawnione na 31.12.2018 r.	Wartość
Zwolnienie dla leasingów krótkoterminowych	0
Zwolnienie dla leasingów aktywów o niskiej wartości	0
Zmiana klasyfikacji PWUG na leasing	0
Nieujęcie zmiennych opłat leasingowych	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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zobowiązanie do płatności z tytułu leasingu operacyjnego ujawnione na 31.12.2018 r.	Wartość
Opcje wydłużenia umowy	0
Zobowiązanie do płatności z tytułu leasingu operacyjnego	1 426
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na 31.12.2018 r.	8 355
Zobowiązanie z tytułu leasingu na 01.01.2019 r.	9 781

Grupa będzie ujmowała nieruchomości w użytkowaniu wieczystym jako grunty bez wykazywania wzrostu wartości o zdyskontowane przepływy i zobowiązania z tego tytułu w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej.

W związku z zastosowanymi uproszczeniami dozwolonymi przez MSSF 16 (patrz wyżej) wdrożenie MSSF 16 nie miało wpływu na zyski zatrzymane na dzień pierwszego zastosowania, przy założeniu niezmiennych warunków umów, które nie zostały przy początkowym ujęciu rozpoznane jako leasing zgodnie z MSR 17 lub KIMSF 4.

Pozostałe nowe MSSF zastosowane przez Grupę przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego obejmują:

✓ Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

✓ Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Grupa powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Nowa interpretacja nie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadzała transakcji, których zmiany dotyczą.

Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

✓ Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9, nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Nowy standard nie wpłynął na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

✓ Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”



Mniejsze poprawki do standardów wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):

- MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik,
- MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów,
- MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach,
- MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Nowy standard nie wpłynął na sprawozdania finansowe Grupy w sposób istotny, ponieważ:

- Grupa nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmiany MSR 12,
- wszystkie dostosowania składnika aktywów o istotnej wartości są finansowane przez Grupę ze środków pozyskiwanych z zewnątrz specjalnie w tym celu,
- Grupa nie prowadzi wspólnej działalności w rozumieniu MSSF 11.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- ✓ Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zgodnie z wprowadzoną zmianą, jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:

- ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Nowy standard nie wpłynął na sprawozdania finansowe Grupy, ponieważ nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Standardy, interpretacje i zmiany przyjęte przez RMSR, które jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE:

- ✓ MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- ✓ Zmiany do Odniesień do Założeń koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- ✓ Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- ✓ Zmiany do MSR 1 i MSR 8 „Definicja istotności” (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.
- ✓ MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- ✓ Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem” (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

- ✓ Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie).

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą się różnić od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa postanowiła, iż nie skorzysta z możliwości wcześniejszego zastosowania w/w standardów, interpretacji oraz zmian do standardów. Grupa jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie powyższych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

3. Prezentacja sprawozdań finansowych

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami.

Grupa prezentuje odrębnie „Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

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

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

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Grupa prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

4. Stosowane zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Jednostkę Dominującą oraz Grupę zależną objętą tym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2019 roku. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki objęte tym sprawozdaniem.

Podstawa sporządzenia

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



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

Grupa 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 29 marca 2018 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 2018 r. poz. 757) Emitent nie przekazuje odrębnego raportu śródrocznego, lecz zamieszcza w skonsolidowanych raportach, swoje skrócone jednostkowe śródroczne dane finansowe.

Segmenty operacyjne

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

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

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

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

Konsolidacja

Skonsolidowane informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Jednostka dominująca sprawuje kontrolę, tj. spółek zależnych. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Jednostka Dominująca kontroluje jednostkę, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych i gdy ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wylączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Grupa zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w Grupach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitalowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między Grupami Grupy Kapitalowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitalowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitalowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitalowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Grupę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitalowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

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

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

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena lub MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

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

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

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

Wartość firmy

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

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

Zbycie jednostek zależnych

Zgodnie z MSSF 10 w momencie utraty kontroli przez Grupę ewentualny zachowany udział w jednostce podlega wycenieniu do wartości godziwej na dzień utraty kontroli, przy czym zmiana wartości bilansowej jest ujmowana w wyniku finansowym. Wartość godziwa stanowi początkową wartość bilansową dla potrzeb późniejszego wykazywania zatrzymanego udziału jako jednostki stowarzyszonej, wspólnego przedsięwzięcia lub składnika aktywów finansowych. Dodatkowo, wszelkie kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do danej jednostki wykazuje się tak, jak gdyby grupa bezpośrednio zbyła odnośne aktywa lub zobowiązania. Może to oznaczać, że kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się do wyniku finansowego.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

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

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

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

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

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSSF 9. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

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

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

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach,



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

Udziały we wspólnych działaniach

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

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioletni model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Identyfikacja umowy z klientem

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Spółki do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami Grupa będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej, stanowiącej pojedynczą, najbardziej prawdopodobną kwotę z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Metoda ta najlepiej pozwala przewidzieć kwotę wynagrodzenia zmiennego, ponieważ jest ustalana indywidualnie dla danej umowy z uwzględnieniem wszystkich czynników, które mogą mieć wpływ na zmianę wynagrodzenia Grupy.

Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi wyśięgowanie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w miarę, jak stopniowo spada niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Gwarancje udzielone przez Grupę na sprzedane produkty oraz usługi ujmowane są zgodnie z MSR 37, ponieważ ich warunki odzwierciedlają wyłącznie zapewnienie, że produkty usługi dostarczane przez Grupę będą działać zgodnie z zamierzeniem stron, wyrażonym w ustalonej specyfikacji.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu

Grupa ujmuje przychody w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usługi klientowi.

Szczegóły dotyczące ujmowania przychodów ze sprzedaży w ramach każdego z wyodrębnianych przez Grupę segmentów operacyjnych zostały opisane w punkcie 2.2 niniejszego sprawozdania.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Przychody z umów o usługę budowlaną

Na kwotę przychodów oraz należności z umów o usługę budowlaną ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływają szacunki Zarządu dotyczące stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych oraz marży, jaką planuje się osiągnąć na poszczególnych kontraktach. Budżetowane koszty pozostające do poniesienia w związku z realizacją poszczególnych zadań są na bieżąco monitorowane przez kadrę kierowniczą nadzorującą postęp prac budowlanych, w efekcie czego budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji przynajmniej w okresach miesięcznych. Jednakże pozostające do poniesienia koszty oraz rentowność realizowanych prac obciążona jest pewnym stopniem niepewności, zwłaszcza w przypadku zadań budowlanych o dużym stopniu złożoności, prowadzonych w okresach kilkuletnich. Budżetowane przez Zarząd Jednostki Dominującej wyniki z umów o usługę budowlaną, które były w trakcie realizacji na dzień bilansowy zaprezentowano w dodatkowej notce objaśniającej nr 16 do niniejszego sprawozdania finansowego.

W przypadku kiedy Grupa działa za pomocą podwykonawców, a bieżące fakturowanie dokonywane jest bez marży, przychody i koszty realizowane w ramach takich transakcji prezentowane są w sprawozdaniu zysków i strat w wartości netto.

Leasing

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

Grupa jako leasingodawca

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

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Dotacje rządowe

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozostałych całkowitych dochodach oraz w kapitale z przeszacowania w wartości skumulowanej, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w wyniku (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w wyniku, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału z przeszacowania.

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

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

Grunty własne oraz nadane prawa użytkowania wieczystego nie podlegają amortyzacji.

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

Amortyzacja, poza częścią grupy urządzenia techniczne i maszyny, jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

- Budynki i budowle 40 lat
- Maszyny i urządzenia 16 – 40 lat
- Środki transportu 6 lat
- Pozostałe środki trwale 7 lat

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

Dla grupy środków trwałych „Urządzenia techniczne i maszyny” stosowana jest amortyzacji oparta na liczbie wytworzonych produktów, z wyjątkiem części urządzeń i maszyn amortyzowanych metodą liniową, która opiera się na ustaleniu odpisu amortyzacyjnego na podstawie oczekiwanego wykorzystania składnika aktywów lub wielkości produkcji, tj. przy ustaleniu amortyzacji uwzględniana jest:

- wydajność środka trwałego mierzona liczbą godzin jego pracy,
- liczba zmian, na których w danym okresie pracuje dany środek trwały.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmują się w wynik w okresie, w którym powstały.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest ustalana na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy W zależności od rodzaju przepływów pieniężnych, jakie będzie generowała dana nieruchomość, są one wyceniane z zastosowaniem stosownych metod wyceny. Decyzję o zastosowanej metodzie wyceny podejmuje rzeczoznawca.

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

Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o zdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się po koszcie pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych jest następujący:

- Patenty i licencje 5 lat
- Oprogramowanie komputerowe 3 lata
- Pozostałe wartości niematerialne 3 lata

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

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

Aktywa trwałe zakwalifikowane jako przeznaczone do zbycia

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

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

Zapasy

Grupa rozpoznaje jako zapasy aktywa:

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

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

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

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

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

Zaliczki na dostawy oraz pozostałe należności (inne niż aktywa finansowe)

Zaliczki na dostawy oraz należności nie będące aktywami finansowymi są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis aktualizujący wartość należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

Rezerwy

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- świadczenia pracownicze,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- przewidywane koszty wynikające ze zdarzeń przeszłych.

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

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej sprawozdania finansowego w notcie nr 39.

Świadczenia pracownicze

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

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

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

Płatności w formie akcji

W Spółce nie zostały wdrożone programy płatności w formie akcji.

Umowy rodzące obciążenia

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

Restrukturyzacja

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

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

ujęto by zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

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

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

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

- a) posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz
- b) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na

- tego samego podatnika lub



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

Zysk netto na akcje

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

Zdaniem Zarządu Emitenta opisane powyżej i stosowane przez Grupę zasady rachunkowości są dostosowane do specyfiki działalności POZBUD T&R S.A. oraz w sposób najbardziej rzetelny odzwierciedlają jej sytuację majątkową i finansową.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła. Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonych zapłaty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Grupa dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Grupie w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- dłużne papiery wartościowe.

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe w pozycjach „Udzielone pożyczki”, „Należności” oraz „Środki pieniężne”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Grupa nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Grupa zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń,
- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Grupa dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 5 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości,
- w odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Grupa zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Szczegóły stosowane dla poszczególnych rodzajów aktywów finansowych zostały zaprezentowane we wprowadzenia do niniejszego sprawozdania.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie stosowała zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zmiana szacunków składnika sprawozdania finansowego

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

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

Określanie stopnia zaawansowania kontraktu

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Jednostkę Dominującą dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

Utrata wartości aktywów trwałych

Grupa ocenia, czy wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składników majątku trwałego, w tym wartości firmy oraz wartości aktywów netto. Poprzez przesłanki utraty wartości rozumie się zdarzenia wskazujące, iż mogło nastąpić



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

obniżenie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych ze składnika aktywów. W momencie rozpoznania przesłanek utraty wartości dokonuje się oszacowania odpisów z tytułu utraty wartości.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

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

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

Wartość godziwa posiadanych przez Grupę aktywów przeznaczonych do sprzedaży jest ustalana w oparciu o ostatnio dostępne ceny sprzedaży lub w oparciu o wyceny rzeczoznawców, przy czym wartość bilansowa aktywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2019 roku została ustalona na poziomie ostatnich dostępnych cen transakcyjnych (szczegóły patrz nota 21 niniejszego sprawozdania).

Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy, inne podatki

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych. Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółki osiągną wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

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

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

W porównaniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym za 2019 rok dokonano następujących zmian w wartościach szacunkowych.

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

Tytuł	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 553	4 389	2 164
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 174	12 656	4 518
Rezerwa na koszty personalne	243	248	-5
Pozostałe rezerwy	65	628	-563
Rozliczenia międzyokresowe - wycena szacunkowa robót	5 866	0	5 866
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	13 038	9 782	3 256
Odpisy aktualizujące wartość zaliczek wpłaconych do klientów	741	314	427
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	412	412	0
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	1 278	0	1 278
Odpisy aktualizujące inwestycje w udziały i akcje	5 276	916	4 360
Aktywa z tytułu umów	63 543	15 407	48 136

Największe zmiany wartości szacunkowych powstałe na przestrzeni 2019 roku wynikały z:

- zawiązanych odpisów aktualizujących wartość należności handlowych, w stosunku do których stwierdzono niskie prawdopodobieństwo ściągłości - łączna kwota (+) 3 256 tys. zł,
- aktywów z tytułu kontraktów budowlanych stanowiących nadwyżkę przychodów należnych Spółce z tytułu wykonanych usług nad przychodami zafakturowanymi - kwota (+) 48 136 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,
- zawiązanie odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych (+) 1 278 tys. zł.
- utworzonych rezerw na koszty (5 866 tys. zł),
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość posiadanych akcji spółki Ever Home (+) 4 360 tys. zł).

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

5. Segmenty

Zarząd Spółki dominującej ustalił segmenty operacyjne na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych. Sprawozdawczość dotycząca segmentów jest zgodna ze sprawozdawczością wewnętrzną, przedstawianą osobom zarządzającym i podejmującym decyzje na poziomie operacyjnym. W ramach segmentów wyróżnia się trzy główne segmenty branżowe uwzględniające rodzaje wykonywanych usług lub dostarczanych dóbr, których opis jest zamieszczony poniżej. W związku ze sprzedażą w I półroczu 2019 roku pierwszych mieszkań z inwestycji Emitenta pn. Zacisze Strzeszyn (I etap), w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyodrębniony został trzeci segment, tj. segment usług deweloperskich.

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Segment stolarki otworowej

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

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. Zarząd spółki dominującej planuje w dalszym ciągu rozwijać działalność produkcyjną związaną ze stolarką aluminiową.

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 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.

Segment usług deweloperskich

Działalność deweloperska jest najświeższym segmentem generującym przychody w Spółce POZBUD T&R. Pomimo, że Grupa realizowała wiele projektów związanych z budownictwem mieszkaniowym, w tym okresie sprawozdawczym po raz pierwszy osiągnęła przychody z realizacji własnego projektu deweloperskiego Strzeszyn Zacisze. Projekt ten został przygotowany z dużą dbałością o szczegóły wpływające na komfort użytkownika, przy zastosowaniu wysokojakościowych materiałów. Kluczowe z punktu widzenia Grupy było wykorzystanie w projekcie elementów stolarki okiennej i drzwiowej pochodzących z własnej produkcji. Zarząd Spółki nie wyklucza możliwości realizowania kolejnych projektów deweloperskich, z tym zastrzeżeniem, że każda inwestycja będzie realizowana przez spółkę celową. Aktualnie trwa sprzedaż mieszkań wybudowanych w ramach inwestycji w Strzeszynie. Zdaniem Zarządu Grupy sprzedaż wszystkich mieszkań wybudowanych w ramach inwestycji „Strzeszyn Zacisze” powinna zakończyć się do końca IV kwartału 2020 roku.

W związku z efektem synergii oraz wzajemnej komplementarności występującej pomiędzy poszczególnymi segmentami Zarząd Grupy 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 spółkę POZBUD T&R S.A. Uzgodnienie łącznych wartości przychodów oraz wyniku ze sprzedaży segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami sprawozdania zysków i strat przedstawia się następująco:



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

NIP: 777-26-68-150 REGON: 634378466
 KRS: 0000284164
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

SEGMENTY OPERACYJNE				RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka otworowa (SEGMENT I)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT II)	Usługi deweloperskie (SEGMENT III)	
za okres od 01.01. do 31.12.2019				
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	58 334	109 835	28 224	196 393
KOSZT WYTWORZENIA	50 941	84 381	22 418	157 739
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	7 393	25 453	5 807	38 653
			KOSZTY SPRZEDAŻY	5 302
			KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	3 972
			WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	29 379
			POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2 047
			POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	6 444
			WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	24 982
			PRZYCHODY FINANSOWE	328
			KOSZTY FINANSOWE	8 465
			WYNIK FINANSOWY BRUTTO	16 845
			DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	0
			PODATEK DOCHODOWY	4 662
			WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	12 183

SEGMENTY OPERACYJNE				RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka otworowa (SEGMENT I)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT II)	Usługi deweloperskie (SEGMENT III)	
za okres od 01.01. do 31.12.2018 - dane przekształcone				
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	63 372	64 696	0	128 068
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY MIĘDZY SEGMENTAMI	0	2 390	0	2 390
KOSZT WYTWORZENIA	52 195	56 679	0	108 874
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	11 177	10 407	0	21 584
			KOSZTY SPRZEDAŻY	4 915
			KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 269
			WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	12 400
			POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 380
			POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 056
			WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	12 724
			PRZYCHODY FINANSOWE	464
			KOSZTY FINANSOWE	4 786
			WYNIK FINANSOWY BRUTTO	8 402
			DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-763
			PODATEK DOCHODOWY	1 478
			WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	6 161



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

W okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną.

W 2019 roku w ramach segmentu stolarka otworowa rozpoznano przychody w kwocie 5 390 tys. zł oraz koszt wytworzenia w kwocie 3 114 tys. zł dotyczące dostaw realizowanych w ramach dostaw na rzecz realizowanego kontraktu budowlanego w Świnoujściu.

Zwiększenie osiągniętych przez Grupę przychodów w porównaniu do przychodów uzyskanych w poprzednim roku wynikało przede wszystkim z przychodów wygenerowanych z realizowanego przez Grupę kontraktu w ramach projektu pod nazwą „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, w ramach którego Grupa wykonuje prace polegające na zaprojektowaniu, dostawie oraz wykonaniu 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. W 2019 roku przychody wypracowane przez Grupę z w/w projektu wyniosły 96,2 mln zł. Opisywana 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. Zgodnie z Umową Konsorcjum utrzymanie pogwarancyjne to czynności w całości przypisane Liderowi Konsorcjum, a ewentualne usługi pozostałych konsorcjantów będą przez nich wykonywane pod warunkiem otrzymania dodatkowego zlecenia od Lidera Konsorcjum oraz akceptacji indywidualnej wyceny dla każdego zdarzenia. Wysokość wynagrodzenia przydującego na spółkę zależną Emitenta "SPC-2" wynosi 720,5 mln zł netto (886,3 mln zł brutto).

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

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

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

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.

Ponadto na przestrzeni okresu objętego niniejszym raportem Grupa konsekwentnie realizowała rozpoczęte w poprzednich latach kontrakty oraz podejmowała aktywne działania w celu pozyskania nowych umów. Poza opisanym wyżej kontraktem na GSM-R, najistotniejsze prace realizowane przez Grupę w 2019 roku głównie dotyczyły:

- umowy na zabezpieczenie wykopu oraz prace budowlane związane ze wznoszeniem budynku mieszkalno-usługowego w Gdańsku przy ul. Pszennej (ponad 6 mln zł przychodów),



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- kompleksowej realizacji (na zasadzie generalnego wykonawstwa) inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego z garażem podziemnym i usługami przy ul. Wojska Polskiego i Jacka Malczewskiego w Świnoujściu (przychody ok. 5,3 mln zł),
- realizacji robót budowlanych realizowanych na nieruchomości położonej przy ul. Kraszewskiego w Puszczykowie (przychody ok 0,7 mln zł),
- usługi budowlane realizowane na rzecz podwykonawcy działającego na rzecz spółki zależnej Emitenta kontraktu dotyczącego budowy infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (przychody ok 7 mln zł).

Zawarte kontrakty pozwolą Emitentowi, osiągnięcie w kolejnych okresach przychodów realizowanych w ramach segmentu usług budowlanych. Niemniej jednak ze względu na objęcie kontroli po dniu bilansowym nad spółką Agnes S.A. Zarząd spółki zakłada, że wszystkie nowe kontrakty związane z budownictwem kubaturowym i infrastrukturalnym będą realizowane przez spółkę zależną.

Działalność produkcyjna w zakresie stolarki otworowej nie przyniosła oczekiwanych rezultatów. Pomimo stosunkowo wysokich przychodów, ich struktura spowodowała zmniejszenie uzyskanej marży brutto na sprzedaży. Zarząd prowadzi obecnie działania w zakresie reorganizacji funkcjonowania zakładu produkcyjnego w Slonawach. Więcej informacji na ten temat zostało przekazanych w sprawozdaniu zarządu z działalności Grupy.

W dniu 17 maja 2019 roku Emitent otrzymał pozwolenie na użytkowanie wydane przez Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego dla Miasta Poznania dla projektu „Strzeszyn Zacisze”. Tym samym zakończona została realizacja inwestycji, w związku z czym 2019 roku Grupa wygenerowała pierwsze przychody ze sprzedaży mieszkań w łącznej wysokości 28 mln zł. Strzeszyn Zacisze jest pierwszym tak istotnym projektem deweloperskim realizowanym przez Emitenta. Łącznie w ramach projektu wybudowano 120 mieszkań, 120 komórek lokatorskich, 51 miejsc postojowych naziemnych oraz 107 miejsc postojowych w hali garażowej. Na dzień publikacji niniejszego raportu do sprzedania pozostały 23 lokale mieszkalne. Zarząd Emitenta zakłada, że projekt zostanie zakończony i rozliczony do końca bieżącego roku.

Informacje dotyczące głównych klientów

W 2019 roku przychody ze sprzedaży do dwóch odbiorców przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Grupy:

- PKP PLK S.A. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 47 206 tys. zł (24% przychodów Grupy Kapitałowej),
- AGNES S.A. – wartość osiągniętych obrotów wyniosła 20 007 tys. zł (10% przychodów Emitenta),

Całość wskazanych powyżej przychodów dotyczy segmentu II – Rewitalizacja i usługi budowlane. Przychody te odnoszą się do największego obecnie realizowanego przez Grupę kontraktu, tj. umowy na GSM-R oraz związanych z nim materiałów.

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

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

- DEKPOL S.A. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 20 736 tys. zł (15,9% przychodów Emitenta),
- AGNES S.A. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 15 965 tys. zł (14,6% przychodów Emitenta).

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

- robót związanych z wykonaniem instalacji elektrycznych i pracami wykończeniowymi w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji „Na Fali” w Podgórzu (Gdynia),
- robót związanych z budową budynku mieszkalno-usługowego w Gdańsku przy ul. Pszennej,
- prac związanych z kontraktem GSM-R

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



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

Informacja geograficzna

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Kraj	188 347	119 051
Export	8 046	11 407
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	196 393	130 458

6. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

6.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

Stan na 31.12.2019	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	35	0	0	0	0	0	0	35
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 035	0	0	0	0	0	0	33 035
Pożyczki	2 186	0	0	0	0	0	0	2 186
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 232	0	0	0	0	0	0	23 232
Kategoria aktywów finansowych razem	58 488	0	0	0	0	0	0	58 488

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość bilansową aktywów finansowych odniesiono do wynikających z MSR 39 następujących kategorii instrumentów finansowych:

- pożyczki i należności (PiN),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu (AWG-O),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W),
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

Stan na 31.12.2018	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
Aktywa trwałe:								
Należności i pożyczki	18	0	0	0	0	0	0	18
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51 294	0	0	0	0	0	0	51 294
Pożyczki	152	0	0	0	0	0	0	152
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 914	0	0	0	0	0	0	44 914
Kategoria aktywów finansowych razem	96 378	0	0	0	0	0	0	96 378

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZWGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZWGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

Stan na 31.12.2019	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
Zobowiązania długoterminowe:								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22 695	0	0	0	0	0	0	22 695
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	10 631	10 631
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe:								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 581	0	0	0	0	0	0	36 581
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, faktoring	36 290	0	0	0	0	0	0	36 290
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	124	0	0	0	0	124
Leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	4 679	4 679
Kategoria zobowiązań finansowych razem	95 566	0	124	0	0	0	15 310	111 000

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość bilansową zobowiązań finansowych odniesiono do wynikających z MSR 39 następujących kategorii instrumentów finansowych:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – przeznaczone do obrotu (ZWGW-O),



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

Stan na 31.12.2018	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
Zobowiązania długoterminowe:								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	38 910	0	0	0	0	0	0	38 910
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	6 212	6 212
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe:								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 757	0	0	0	0	0	0	34 757
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	33 833	0	0	0	0	0	0	33 833
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	221	0	0	0	0	221
Leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	2 143	2 143
Kategoria zobowiązań finansowych razem	107 500	0	221	0	0	0	6 212	116 076

Ponadto Emitent posiada aktywa finansowe w postaci udziałów w spółce „SPC-2” Sp. z o.o. o wartości bilansowej 5 tys. zł. Udziały jednostkach zależnych stanowią inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona. W związku z powyższym wymienione aktywa długoterminowe wyceniane są według kosztu.

6.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności krótkoterminowe oraz pożyczki udzielone krótko- i długoterminowe (MSSF 7.6). Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe:		
Należności	0	0
Pożyczki	35	18
Należności i pożyczki długoterminowe	35	18
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 035	51 294
Pożyczki	2 186	152
Należności i pożyczki krótkoterminowe	35 221	51 446
Należności i pożyczki, w tym:	35 256	51 464
Należności (nota nr 15)	33 035	51 294
Pożyczki (nota nr 16)	2 221	170

Udzielone pożyczki wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 2 220 tys. zł (2018 rok: 170 tys. zł) oprocentowane były stałą stopą procentową. Terminy spłaty pożyczek przypadają 2020 oraz 2021 rokiem. Grupa nie udzielała pożyczek walutowych.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	582	804
Połączenie jednostek gospodarczych	0	0
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	2 135	25
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	37	76
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	121	323
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	0	0
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	2 633	582
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	412	412
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	0
- 12-miesięczne oczekiwane straty	0	0
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	0	0
- aktywa dotknięte utratą wartości	0	0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	0	0
- 12-miesięczne oczekiwane straty	0	0
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	0	0
- aktywa dotknięte utratą wartości	0	0
Odpisy wykorzystane (-)	0	0
- 12-miesięczne oczekiwane straty	0	0
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości	0	0
- aktywa dotknięte utratą wartości	0	0
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	412	412
Wartość bilansowa na koniec okresu	2 221	170

Na przestrzeni 2019 roku Grupa nie tworzyła nowych odpisów aktualizujących wartość pożyczek.

6.3. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne by minimalizować ryzyko zmiany stopy procentowej dotyczącej finansowania długoterminowego.

Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne wynikały zawartej w dniu 30 kwietnia 2014 roku z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowy transakcji zamiany stóp procentowych typu IRS "Interest Rate Swap", polegającej na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 3M na płatność odsetek opartych na stałej stopie procentowej w wysokości 4,22%. Transakcja zabezpiecza zobowiązania Emitenta z tytułu odsetek od długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 7/2014 z dnia 04 marca 2014 roku. Transakcja została zawarta na okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 01 lipca 2022 roku i zabezpiecza kwotę nominalną 10 000 tys. zł.

Celem zawarcia transakcji IRS było wyeliminowanie ryzyka niekorzystnej zmiany stopy procentowej, a tym samym uzyskanie stabilizacji kosztu finansowania kredytu. Grupa ujmuje transakcje związane z zabezpieczeniem przepływów kredytowych transakcją IRS w księgach rachunkowych w momencie realizacji odnosząc tym samym pobrane lub uzyskane kwoty odpowiednio w koszty lub przychody finansowe okresu. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zawarta transakcja IRS została wyceniona przez bank na poziomie (-)124 tys. zł. Zmiana wyceny kontraktu IRS na przestrzeni 2019 roku wyniosła 97 tys. zł i zwiększyła przychody finansowe bieżącego roku.

Strategia zarządzania ryzykiem

Grupa nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń w rozumieniu MSSF 9.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Instrumenty pochodne zabezpieczające

W/w instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem zmian stopy procentowej, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSSF 9, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

6.4. Pozostałe aktywa finansowe

Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Grupa nie posiada takich aktywów.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Grupa nie posiada takich aktywów.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa nie posiada takich aktywów.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada takich aktywów.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Grupa nie posiada takich aktywów.

6.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów ujętych w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w tabeli w nocie nr 26 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na żaden z prezentowanych dni bilansowych Grupa nie posiadała otrzymanych pożyczek ani innych instrumentów dłużnych.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

W zakresie posiadanych kredytów Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M lub WIBOR 3M.

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik

Grupa nie posiadała takich zobowiązań.

6.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zabezpieczenia zaciągniętych przez Jednostkę Dominującą zobowiązań z tytułu kredytów oraz z tytułu leasingu finansowego zostały zaprezentowane w notach objaśniających nr 26 oraz 28 niniejszego sprawozdania.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Poza formami zabezpieczeń wymienionymi w w/w notach umowy kredytowe nakładają na Grupę dodatkowe wymogi finansowe, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania, tj. utrzymywania w okresie kredytowania, na dzień kończący każdy kwartał kalendarzowy,

- wskaźnika finansowego Dług netto / EBITDA za okres ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dzień, na który wskaźnik jest weryfikowany, na poziomie:
 - dla jednostkowych danych finansowych Emitenta: w roku 2018 na poziomie 4,0, w roku 2019 na poziomie 3,5, w roku 2020 na poziomie 3,0,
 - dla skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej: w roku 2018 na poziomie 4,5, w roku 2019 na poziomie 4,0, w roku 2020 na poziomie 3,5,
- wskaźnika finansowego WZA na poziomie nie wyższym niż 0,7.

6.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

6.7.1 Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Pożyczki	2 221	2 221	170	170
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33 035	33 035	51 294	51 294
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0
Papiery dłużne	0	0	0	0
Akcje spółek notowanych	0	0	0	0
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	0	0	0	0
Jednostki funduszy inwestycyjnych	0	0	0	0
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 232	23 232	44 914	44 914
Zobowiązania:				
Kredyty	58 985	58 985	72 743	72 743
Pożyczki	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Leasing finansowy	15 310	15 310	8 355	8 355
Pochodne instrumenty finansowe	124	124	221	221
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	36 581	36 581	34 757	34 757

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, dlatego Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Grupa ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 6.7.2.

Informacje dodatkowe o wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy wycenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, zaprezentowano w nocie 6.7.3.

6.7.2 Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

Zarówno na koniec roku 2019, jak i na koniec roku 2018 Grupa posiadała zobowiązania finansowe w postaci kontraktu IRS zabezpieczającego stopę procentową kredytu inwestycyjnego, które zostały zakwalifikowane do poziomu 2 powyższej hierarchii. Kontrakt jest wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie wyceny banku wystawiającego powyższy kontrakt.

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

Akcje spółek notowanych

Nie wystąpiły.

Udziały, akcje spółek nienotowanych

Nie wystąpiły.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne to walutowe kontrakty terminowe i opcje walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Nie wystąpiły.

Pożyczki

Nie wystąpiły.

Zapłata warunkowa z tytułu nabycia kontroli

Nie wystąpiła.

6.7.3 Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

Papiery dłużne notowane

Nie wystąpiły.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Udzielone pożyczki, nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa pożyczek o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej. Wszystkie pożyczki o stałym oprocentowaniu zostały wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową podobnych instrumentów (poziom 2).

Otrzymane pożyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa zobowiązań (kredytów) o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (poziom 2).

Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

6.7.4 Przekwalifikowanie

Zarówno w 2019 roku, jak i w poprzednich okresach sprawozdawczych, Grupa nie zmieniła modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi w taki sposób, aby zmiana powodowała konieczność przekwalifikowania tych aktywów pomiędzy kategoriami aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik lub całkowite dochody, a także wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

6.7.5 Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do zaprzestania ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

6.7.6 Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Nie wystąpiły.



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

6.7.7 Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Przepływy		Zmiany niebędące przepływem							Stan na 31.12.2019
		Spłata	Zaciągnięcie	Zawarcie	Utrata kontroli	Nowy leasing	Zmiana kursów walut	Wycena do wartości godziwej	Odsetki	Reklasyfikacja	
Długoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	38 910	0	0	0	0	0	0	0	0	-16 215	22 695
Leasing finansowy	6 212	0	0	0	0	0	0	0	0	4 420	10 632
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	33 833	-40 717	26 959	0	0	0	0	0	0	16 215	36 290
Leasing finansowy	2 143	-4 774	0	0	0	11 730	0	0	0	-4 420	4 679
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	221		0	0	0	0	0	-97	0	0	124
Razem	81 319	-45 491	26 959	0	0	11 730	0	-97	0	0	74 420
	Stan na 31.12.2017	Przepływy		Zmiany niebędące przepływem							Stan na 31.12.2018
		Spłata	Zaciągnięcie	Zawarcie	Utrata kontroli	Nowy leasing	Zmiana kursów walut	Wycena do wartości godziwej	Odsetki	Reklasyfikacja	
Długoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	55 609	0	0	0	-4 446	0	0	0	0	-12 253	38 910
Leasing finansowy	1 519	0	0	0	-231	5 761	0	0	0	-837	6 212
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Krótkoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	27 420	-11 256	11 214	0	-3 184	0	0	0	-2 614	12 253	33 833
Leasing finansowy	804	-2 099	0	0	-326	2 927	0	0	0	837	2 143
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	557	-148	0	0	-104	0	0	-84	0	0	221
Razem	85 909	-13 503	11 214	0	-8 291	8 688	0	-84	-2 614	0	81 319



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

6.8. Ryzyko dotyczący instrumentów finansowych

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

Ryzykami, na które narażony jest Grupa są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy Kapitałowej koordynowane jest przez Zarząd POZBUD T&R SA, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego spółek oraz całej Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej

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

Wyszczególnienie	Wahania krańcowej stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2019	31.12.2018
Wzrost stopy procentowej	1,00%	777	832
Spadek stopy procentowej	-1,00%	-777	-832

Analiza wrażliwości na zmianę kursu walutowego

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Wyszczególnienie	Wahania kursu waluty EUR	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2019	31.12.2018
Wzrost kursu	10,00%	1 703	1 752
Spadek kursu	-10,00%	-1 703	-1 752

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

Ryzyko utraty płynności

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

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

Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Grupy z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Potencjalni odbiorcy poddawani są przez Grupę procedurom weryfikacji przed przydzieleniem limitu kredytu kupieckiego. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami.

Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności oraz aktywów z tytułu umowy. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umowy zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Dla udzielonych pożyczek Grupa uznaje, że mają one niskie ryzyko kredytowe, jeżeli nie są przeterminowane na dzień oceny, a pożyczkobiorca potwierdził saldo wierzytelności. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 120 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące. Pozycje, dla których stwierdzono niewykonanie zobowiązania przez dłużnika w rozumieniu opisanym wyżej, Grupa traktuje jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, a także w przypadku aktywów z tytułu umowy, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji właścicielom oraz korzyści dla pozostałych interesariuszy. Ponadto celem strategii zarządzania ryzykiem kapitałowym jest utrzymanie takiej struktury kapitału, aby jego koszt był minimalny. Nadrzędnym celem kierownictwa jest rozwój Jednostki oraz powiększanie jej wartości dla właścicieli długookresowo.

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

Emitent zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

lub wyemitować nowe akcje. Realizując powyższe cele Emitent może także zwiększać zadłużenie, inwestować lub sprzedawać aktywa. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz w latach porównawczych nie wprowadzono żadnych istotnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując („Equity Ratio – ER” lub „Wskaźnik Equity Ratio”), liczony jako stosunek kapitałów własnych Emitenta do sumy bilansowej. Ze względu na fakt, iż rozwój działalności budowlanej wiąże się z koniecznością posiadania stosownych referencji, poczynienia określonych nakładów inwestycyjnych, jak również posiadania znacznych limitów gwarancyjnych, zdaniem Zarządu Spółki dominującym wskaźnik kapitalizacji jest odpowiedni do zarządzania strukturą kapitałową dla podmiotów działających w branży budowlanej.

Realizacja kontraktów budowlanych wiąże się z relatywnie wysokim stanem zaangażowania kapitału obrotowego. Okres finansowania produkcji budowlanej, czyli tzw. cykl obiegu gotówki zasadniczo przekracza 120 dni. Powoduje to, że Emitent musi posiadać silną pozycję finansową. Przy planowanym przez Emitenta wzroście udziału działalności budownictwa w strukturze sprzedaży bardzo istotna jest zdolność i możliwość zaciągania zobowiązań, zarówno oprocentowanego w formie kredytów, jak i handlowego. Należy podkreślić, że w tym rodzaju działalności często występują zaliczki udzielane przez Inwestorów, które z jednej strony umożliwiają Emitentowi płynne prowadzenie kontraktu w szczególności w jego pierwszej fazie, z drugiej jednak są elementem długu i wpływają na poziom ogólnego zadłużenia Grupy. Monitoring ryzyka działalności w oparciu o Wskaźnik Equity Ratio pozwoli znacznie rozbudować segment budownictwa i relatywnie bezpiecznie prowadzić działalność operacyjną.

Wyszczególnienie	31.12.2019	2018-12-31
Kapitał własny	169 633	157 449
Suma pasywów	378 010	377 205
Wskaźnik kapitalizacji	45%	42%

7. Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne

Udziały i akcje	31.12.2019	31.12.2018
- w jednostkach powiązanych	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	0	0

8. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

Przejęcia

W 2019 roku nie miało miejsce przejęcie kontroli nad nowymi jednostkami zależnymi.

Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W 2019 roku nie miała miejsce utrata kontroli Grupy Kapitałowej POZBUD T&R SA nad spółkami zależnymi.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

9. Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne	31.12.2019	31.12.2018
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	44	38
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	0	70
oprogramowanie komputerowe	0	70
d) inne wartości niematerialne	63	27
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne razem	107	135

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości niematerialnych, w związku z czym Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

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



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
wartość brutto na dzień 01.01.2019	131	0	726	114	0	971
zwiększenia (z tytułu):	0	0	0	44	0	44
- wytworzone	0	0	0	0	0	0
- nabyte	0	0	0	44	0	44
zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
wartość brutto na dzień 31.12.2019	131	0	726	158	0	1015
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2019	61	0	688	87	0	836
amortyzacja za okres	26	0	38	8	0	72
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2019	87	0	726	95	0	908
wartość netto na dzień 31.12.2019	44	0	0	63	0	107
wartość brutto na dzień 01.01.2018	912	0	726	84	0	1722
zwiększenia (z tytułu):	0	0	0	30	0	30
- wytworzone	0	0	0	0	0	0
- nabyte	0	0	0	30	0	30
zmniejszenia (z tytułu):	781	0	0	0	0	781
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
- utrata kontroli nad jed. zależną	781	0	0	0	0	781
wartość brutto na dzień 31.12.2018	131	0	726	114	0	971
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2018	208	0	571	84	0	863
amortyzacja za okres	26	0	117	3	0	144
- utrata kontroli nad jed. zależną	173	0	0	0	0	0
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2018	61	0	688	87	0	836
wartość netto na dzień 31.12.2018	70	0	38	27	0	135



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

10. Wartość firmy z konsolidacji

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość firmy nie wystąpiła.

11. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2019	31.12.2018 dane przekształcone
Środki trwałe, w tym:		
- grunty	10 336	13 485
- budynki i budowle	65 919	65 818
- urządzenia techniczne i maszyny	37 805	52 300
- środki transportu	62	888
- inne środki trwałe	2 499	323
Środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie	2 587	3 265
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	119 208	136 079

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2019	31.12.2018 dane przekształcone
a) własne	119 208	122 226
b) używane na podstawie umowy leasingu	23 187*	14 261
Rzeczowe aktywa trwałe razem	142 395	136 487

* Grupa wdrożyła z dniem 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 Leasing z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych. Na dzień 31.12.2019 roku aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu prezentowane są jako Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe (nakłady)	2020	01.01-31.12.	01.01-31.12.
	(planowane)	2 019	2 018
1. Nakłady na ochronę środowiska	0	0	0
2. Pozostałe nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	3 500	4 775	8 081
- nakłady na wartości niematerialne	100	0	0
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	3 400	4 775	8 081
Razem	3 500	4 775	8 081

Główne nakłady inwestycyjne poniesione przez Grupę na przestrzeni 2019 roku dotyczyły robót budowlanych oraz modernizacyjnych na terenie zakładu produkcyjnego w Slonawach. Pozostałe nakłady inwestycyjne na majątek trwały miały w znacznej mierze charakter odtworzeniowy i dotyczyły modernizacji środków trwałych.

Poza w/w nakładami oraz kilkoma nowymi umowami leasingu opisanymi w notcie nr 28, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne transakcje nabycia ani sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Planowane na 2020 rok nakłady inwestycyjne w głównej mierze mają charakter odtworzeniowy oraz modernizacyjny związany z ulepszeniem budynków i zakupami niezbędnymi w segmencie stolarki otworowej.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacono w całości

Zarząd Pozbud T&R S.A. zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako Instytucją Pośredniczącą Umowę w dniu 31 sierpnia 2018 roku o dofinansowanie projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji kantówki pasywnej Dual Strong” w ramach poddziałania 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.

Emitent w 2019r. informował o zawarciu z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w dn. 08.04.2019r. aneksu do umowy nr POIR.03.02.01-30-0007/17-00 o dofinansowanie projektu pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji kantówki pasywnej Dual Strong®" w ramach poddziałania 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2012. Na mocy tego aneksu wydłużono termin zakończenia realizacji projektu

Projekt miał być realizowany w zakładzie produkcyjnym Grupy w Slonawach (województwo wielkopolskie), a jego przedmiotem miało być wdrożenie innowacji produktowej - kantówki pasywnej Dual Strong - hybrydowej klejonki do okien pasywnych, składającej się z kantówki trójwarstwowej z rdzeniem termicznym wykonanym z przegród wypełnionych aerozelem. Rozwiązanie pozwoliłoby na odprowadzanie wilgoci na zewnątrz pomieszczenia, bez możliwości jej skraplania na wewnętrznych elementach przegrody okiennej, zapewniając jednocześnie wymianę powietrza.

W związku z koncepcją Zarządu jednostki dominującej, dotyczącą utworzenia odrębnej spółki celowej dedykowanej produkcji stolarki otworowej w ramach reorganizacji Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A., Zarząd Pozbud T&R S.A. wystąpił do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z wnioskiem o przeniesienie praw i obowiązków wynikających z zawartej Umowy na nowo powstały podmiot. Wobec odmownej decyzji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości podjęcie wykonywania umowy stało się w ocenie Zarządu niezasadne i z dniem 9 maja 2020r. umowa ta uległa rozwiązaniu.

Pozbud T&R S.A. nie otrzymał, z tytułu Umowy, żadnych środków finansowych, a zatem rozwiązanie Umowy nie spowodowało dla Grupy żadnych konsekwencji finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Zapłacone zaliczki nakłady na środki trwałe w budowie w głównej mierze dotyczyły 'hali aluminium'.

Środki trwałe w budowie	31.12.2019	31.12.2018
1. Zakład w Slonawach	2 587	3 265
2. Pozostałe środki trwałe w budowie	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe	0	0
Razem	2 587	3 265

Grupa dokonuje alokacji odsetek od kredytów dotyczących bezpośrednio prowadzonych inwestycji. Odsetki są alokowane do momentu oddania inwestycji do użytkowania. W 2019 roku Grupa nie alokowała żadnych kosztów finansowania zewnętrznego w wartości aktywów. Na koniec 2019 roku nie wystąpiły odsetki alokowane na środkach trwałych w budowie.



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2019	13 485	76 430	64 983	1 947	2 515	159 360
b) zwiększenia (z tytułu)	0	2 196	1 093	33	4 466	7 788
- nabycie	0	0	1 093	33	2 466	3 592
- ulepszenie	0	2 196	0	0	2 000	4 196
c) zmniejszenie z tytułu	3 149	101	15 658	1 291	4 187	24 386
- likwidacja	0	101	690	0	32	823
- sprzedaż	0	0	0	123	4 155	4 278
- inne (odpisy aktualizujące)	3 149	0	0	0	0	3 149
- przemieszczenie wewnętrzne (ujęcie leasingu finan. wg MSR 17 jako leasing zg. z MSSF 16))	0	0	14 968	1 168	0	16 136
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2019	10 336	78 525	50 418	689	2 794	142 762
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2019	0	10 612	12 684	1 059	2 191	26 546
f) amortyzacja za okres	0	2 048	1 391	76	167	3 682
- przemieszczenie wewnętrzne (ujęcie leasingu finan. wg MSR 17 jako leasing zg. z MSSF 16)	0	0	1 042	398	0	1 440
- zmniejszenia	0	54	419	110	2 064	2 647
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2019	0	12 606	12 614	627	294	26 141
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2019	10 336	65 919	37 804	62	2 500	116 621
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2018 (dane przekształcone)	8 903	89 511	72 711	2 013	3 213	176 351
b) zwiększenia (z tytułu)	5 004	2 010	10 295	388	62	17 759
- nabycie	5 004	0	1 662	388	62	7 116
- ulepszenie	0	2 010	626	0	0	2 636
- inne	0	0	8 007	0	0	8 007
c) zmniejszenie z tytułu	422	15 091	18 023	454	760	34 750
- likwidacja	0	0	0	0	41	41
- sprzedaż	0	0	9 946	0	0	9 946
- utrata kontroli nad jednostką zależną - Ever Home S.A.	422	15 091	8 077	454	719	24 763
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2018 (dane przekształcone)	13 485	76 430	64 983	1 947	2 515	159 360
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2018 (dane przekształcone)	0	10 100	16 203	1 076	2 000	29 379
f) amortyzacja za okres		1 986	1 634	265	250	4 135
- zmniejszenia		236	1 635			1 871
- utrata kontroli nad jednostką zależną - Ever Home S.A.		1 474	3 518	282	59	5 333
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2018 (dane przekształcone)	0	10 612	12 684	1 059	2 191	26 546
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2018 (dane przekształcone)	13 485	65 818	52 299	888	324	132 814

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. za 2019 rok
 (wszystkie kwoty wyrażono w tys. zł, o ile nie podano inaczej)



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zabezpieczenia na majątku

Wybrane rzeczowe aktywa trwale należące do Grupy są przedmiotem zabezpieczenia umów kredytowych zawartych przez Emitenta i jednostkę zależną. Szczegółowe informacje na temat ustanowionych zabezpieczeń znajdują się w notcie nr 24 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań wynosiła na dzień 31 grudnia 2019 roku 140 943 tys. zł.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa wdrożyła z dniem 1 stycznia 2019 roku MSSF 16 Leasing z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

Grupa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwale na podstawie umów leasingu finansowego. Na koniec 2019 roku Grupa była leasingobiorcą w 104 umowach leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy zawartych na okresy od 3 do 5 lat, na podstawie których przysługuje jej prawo do użytkowania jednej linii produkcyjnej, centrum obróbczego, okleinarki, szlifierek, koparek oraz samochodów. Szczegóły dotyczące zawartych umów leasingu zostały zaprezentowane w notcie nr 28.

Grupa użytkuje na podstawie umowy najmu nieruchomości w Wysogotowie i w Toruniu. Umowa najmu nieruchomości w Wysogotowie jest podpisana na czas określony do 31 grudnia 2020 roku, z kolei najem nieruchomości w Toruniu kończy się w marcu 2022 roku.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2019
- grunty	0
- budynki i budowle	987
- urządzenia techniczne i maszyny	20 741
- środki transportu	1 459
- inne środki trwałe	0
Środki trwałe w budowie	0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, razem	23 187

Zmiany aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 01.01.2019	0	0	0	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 426	24 224	2 216	0	27 866
- nabycie	0	0	9 256	1 048	0	10 304
- przemieszczenie wewnętrzne (ujęcie leasingu finansowego według MSR 17 jako leasing zgodnie z MSSF 16)	0	0	14 968	1 168	0	16 136
- ulepszenie	0	0	0	0	0	0
- inne (ujęcie leasingu zgodnie z MSSF 16)	0	1 426	0	0	0	1 426
c) zmniejszenie z tytułu	0	0	6	69	0	75
- likwidacja	0	0	0	69	0	69
- sprzedaż	0	0	6	0	0	6
- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2019	0	1 426	24 218	2 147	0	27 791
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2019	0	0	0	0	0	0
f) amortyzacja	0	439	3 478	688	0	4 605
- przemieszczenie wewnętrzne (ujęcie leasingu finansowego według MSR 17 jako leasing zgodnie z MSSF 16)	0	0	1 042	398	0	1 440



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zmiany aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
- amortyzacja za okres	0	439	2 436	315	0	3 190
- zmniejszenia (wartość ujemna)	0	0	0	-25	0	-25
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2019	0	439	3 478	688	0	4 605
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2019	0	987	20 740	1 459	0	23 186

Ocena utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień bilansowy Emitent przeprowadził test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych obejmujących aktywa własne i użytkowane na podstawie umów leasingu. Test na utratę wartości został przeprowadzony w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku analizy Zarząd nie zidentyfikował przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.

W poniższych tabelach zaprezentowano założenia prognozowanych przepływów oraz ustalenie stopy dyskonta. Wartość wyceny testowanych aktywów w postaci majątku trwałego jest wyższa od wartości księgowej aktywów na dzień 31 grudnia 2019 roku, dlatego nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartości posiadanych aktywów.

Podstawa wyceny wartość użytkowej:	
- opis poszczególnych kluczowych założeń kierownictwa	<p>Przychody: w oparciu o plany Zarządu na lata 2020 - 2024 oraz prognozy sprzedaży. Przychody określono na bazie zawartych kontraktów przez Spółkę Pozbud T&R S.A. i spółkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. Spółka zakłada, że realizacja prognoz jest prawdopodobna.</p> <p>Koszty wytworzenia zaprognozowano w oparciu o poziom zakładanej do osiągnięcia marży dla każdego segmentu działalności. Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży oszacowano na podstawie ich średniego udziału w przychodach ze sprzedaży, obliczonego na podstawie danych historycznych.</p> <p>Przepływy: Na podstawie aktualnych budżetów (założenia powyżej) oszacowano wolne przepływy pieniężne, których realizacja w okresie prognozowanym jest prawdopodobna.</p>
- opis przyjętej przez kierownictwo metody wyceny wartości przypisanej poszczególnym kluczowym założeniom oraz stwierdzenie, czy powyższe wartości odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia lub, jeśli jest to stosowne rozwiązanie, czy są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji, a jeśli nie są, to w jakim stopniu i dlaczego odbiegają od dotychczasowych doświadczeń oraz zewnętrznych źródeł informacji	<p>Wyceny dokonano przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Metoda ta uwzględnia potencjalną zdolność do generowania strumieni pieniężnych przez wykorzystanie posiadanego majątku.</p> <p>Zgodnie z MSSF 13 posłużono się następującymi postulatami przy określaniu wartości rynkowej Grupy Kapitałowej metodą DCF:</p> <ul style="list-style-type: none"> • prognozy dotyczą wpływów środków pieniężnych z dalszej działalności tj. funkcjonowania podmiotów w kolejnych okresach oraz ich zdolności do generowania gotówki z prowadzonej działalności operacyjnej, • uwzględniono korekty przepływów pieniężnych netto, w tym te, które zostaną uzyskane (lub wypłacone) z tytułu zbycia składnika aktywów na koniec jego okresu użytkowania.
- okres czasu, na jaki kierownictwo opracowało prognozy przepływów pieniężnych na podstawie zatwierdzonych przez nie budżetów/prognoz finansowych	Od 1 stycznia 2020 roku do 31.12.2024
- stopę wzrostu zastosowaną do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty przez najbardziej aktualne budżety/prognozy oraz uzasadnienie zastosowania każdej stopy wzrostu, która przewyższa średnie długoterminowe stopy wzrostu dla produktów, branży, kraju lub państw, w których działa jednostka, lub rynku, z którym związany jest dany ośrodek (zespoły ośrodków)	<p>Z uwagi na zachowanie zasady ostrożności wyceny i założenie ustabilizowania skali działalności spółki po okresie szczegółowej prognozy, uwzględniono wzrost wolnych przepływów gotówkowych po okresie prognozy.</p> <p>Współczynnik g (CAGR) przyjęto zatem na poziomie 2,5% tj. na poziomie prognozowanej inflacji.</p>



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- stopę (stopy) dyskontową wykorzystaną w prognozach przepływów pieniężnych	Stopę dyskontową przyjęto na poziomie wartości kosztu kapitału - 7,8%. Koszt kapitału własnego wyznaczony został w oparciu o model wyceny aktywów kapitałowych. Zgodnie z tym modelem na koszt kapitału własnego składa się stopa wolna od ryzyka oraz premia za ryzyko. Do kalkulacji stopy dyskonta przyjęto betę zlewarowaną dla jednostki.
- opis podejścia kierownictwa do ustalania jednej wartości (lub kilku wartości) przypisanej do każdego kluczowego założenia, czy wartości te odzwierciedlają przeszłe doświadczenia lub, jeśli to odpowiednie, czy są spójne z zewnętrznymi źródłami informacji, a jeśli nie, w jaki stopniu i dlaczego różnią się od wcześniejszych doświadczeń i zewnętrznych źródeł informacji.	Wartości przyjęte do wyceny odzwierciedlają przeszłe doświadczenia i są spójne z zewnętrznymi źródłami informacji.

Koszt kapitału	31.12.2019
Udział kapitału własnego	66,6%
Udział kapitału obcego	33,4%
Stopa wolna od ryzyka	1,93%
Premia rynkowa za ryzyko (total equity risk premium)	6,04%
Beta zlewarowana dla Spółki	0,97
Beta nielewarowana - Engineering/Construction	0,69
Koszt kapitału	7,8%

12. Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone pracownikom	35	18
Pozostałe pożyczki długoterminowe	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	35	18

Na saldo pożyczek długoterminowych prezentowane na koniec roku 2019 składały się pożyczki udzielone pracownikom.

13. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowią nieruchomości, które Grupa wytworzyła lub nabyła w celu czerpania korzyści w postaci czynszu lub zwiększenia wartości kapitału. Nieruchomości te wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmują się w wynik w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2019	31.12.2018
a) Grunty - działka inwestycyjna Mrowino	6 060	6 060
b) Mieszkania - 2 mieszkania w Świnoujściu	615	615
c) Budynki inwestycyjne w Grzywnie	13 062	13 254
- hala produkcyjna	6 501	6 693
- magazyny	2 801	2 801
- lakiernia	1 925	1 925
- budynki biurowo-administracyjne	1 364	1 364



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2019	31.12.2018
- pozostałe budynki	471	471
d) Działka w Rogoźnie	7 644	8 244
e) Działka w Mrowinie	3 036	3 522
f) Pozostałe	32	32
Nieruchomości inwestycyjne razem	30 449	31 727

Nieruchomości inwestycyjne - zmiana stanu	31.12.2019	31.12.2018
a) stan na początek okresu	31 727	31 727,00
b) zwiększenia	0	0
c) zmniejszenia	1 278	0
- odpis aktualizujący	1 278	0
d) stan na koniec okresu	30 449	31 727

Posiadane przez Grupę nieruchomości inwestycyjne nie są wykorzystywane pod wynajem.

Część nieruchomości zaklasyfikowanych jako nieruchomości inwestycyjne, w tym budynki w miejscowości Grzywna, jest wykorzystywana pod wynajem. Przychody z najmu tych nieruchomości wyniosły w 2019 roku 32,4 tys. zł. Inne nieruchomości inwestycyjne nie są wynajmowane.

Na przestrzeni lat 2017-2019 Grupa nie przeprowadzała nowych inwestycji w zakresie nieruchomości inwestycyjnych, jak również nie poniósł w związku z posiadanymi inwestycjami w nieruchomości kosztów operacyjnych poza kosztami mediów oraz podatku od nieruchomości.

Wartość zaprezentowanych wyżej nieruchomości inwestycyjnych wynika z ekspertyz wydanych przez niezależnego rzeczoznawcę, posiadającego uznaną i odpowiednią kwalifikację zawodową, który przeprowadzał wyceny nieruchomości inwestycyjnych w podobnych lokalizacjach i zaliczanych do tej samej kategorii. Wyceny zostały sporządzone według stanu na 31 grudnia 2019 roku. Dla określenia wartości nieruchomości inwestycyjnych, zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 21 września 2004 roku w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego, zastosowano głównie podejście porównawcze: metodę korygowania ceny średniej, metodę porównywania parami oraz podejście mieszane, metodę pozostałościową. W 2019 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych na łączną kwotę 1 278 tys. zł.

Nie występują restrykcje dotyczące realizacji inwestycji lub przekazania dochodów lub wpływów ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych. Nie występują umowne zobowiązania do zakupu lub budowy nieruchomości inwestycyjnych bądź do napraw, utrzymania ani modernizacji.

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

14. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018 dane przekształcone
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 389	2 452
odniesionych na wynik finansowy	4 389	2 452
2. Zwiększenia	3 048	3 211
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 048	3 211
a) należności	298	1 393
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	9	6
c) niezrealizowane różnice kursowe	11	3
d) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	45	39
e) rezerwa na urlopy	31	37



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018 dane przekształcone
f) rezerwa na koszty	1 160	145
g) niezapłacone faktury leasingowe	1 343	1 258
h) wycena IRS	0	42
i) strata podatkowa	0	281
j) odsetki	0	7
i) strata podatkowa	151	0
3. Zmniejszenia	884	1 274
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	884	1 274
a) należności	0	819
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	6	7
c) niezrealizowane różnice kursowe	3	2
d) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	40	66
e) rezerwa na urlopy	37	69
f) rezerwa na koszty	11	22
g) niezapłacone faktury kosztowe	0	0
h) wycena IRS	18	106
i) strata podatkowa	762	0
j) odsetki	7	183
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	6 553	4 389
Odniesionych na wynik finansowy okresu	2 164	1 937

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

15. Zapasy

Zapasy Grupy dotyczą głównie materiałów drewnianych (kantówka, deski, tarcica etc.) wykorzystywanych przy produkcji wyrobów gotowych oraz gotowych okien, drzwi i podłóg przeznaczonych do sprzedaży.

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

Zapasy - wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
1. Materiały	6 235	6 522
2. Półprodukty i produkty w toku	1 038	29 613
3. Wyroby gotowe	20 272	5 202
4. Towary	1 063	13 537
5. Zaliczki na dostawy	31 401	24 854
Zapasy razem	60 009	79 728

W związku ze zrealizowanym projektem deweloperskim Emitent w pozycji wyrobów gotowych zaprezentował wartość gruntów (kwota 1 870 tys. zł) oraz nakłady związane z wybudowaniem budynków wielorodzinnych wraz z garażami i parkingami dotyczące niesprzedanej na datę bilansową powierzchni (kwota 9 113 tys. zł).

W latach 2018-2019 w Grupie nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość zapasów lub odwrócenia wcześniej utworzonych odpisów. W 2019 roku utworzono odpisy aktualizujące wartość zaliczek na dostawy na kwotę 427 tys. zł.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przegmierzowo
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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Grupa w ramach zawartych umów kredytowych ustanowiła zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów majątku obrotowym. Szczegółowe informacje na temat ustanowionych zabezpieczeń znajdują się w notcie nr 26 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. Kontrakty budowlane

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

Długoterminowe kontrakty budowlane	Rok 2019	Rok 2018
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych	109 835	67 086
Koszt wytworzenia robót budowlanych	84 381	56 679
Wynik	25 453	10 407

Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	31.12.2019	31.12.2018
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	34 954	34 922
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	63 543	15 407
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	29 535	18 964
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	0	0

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

W 2019 roku Grupa kontynuowała realizację kontraktów rozpoczętych w 2018 roku oraz prowadziła aktywne działania mające na celu podpisanie nowych umów. Szczegóły dotyczące realizowanych w 2019 roku kontraktów budowlanych zostały opisane w notcie nr 5 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Należności krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	33 035	51 294
2. Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	848	598
3. Inne	8 230	3 978
Należności krótkoterminowe netto, razem	42 113	55 870
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	13 038	9 781
Należności krótkoterminowe brutto, razem	55 151	65 651

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	9 781	9 177
a) zwiększenia (utworzenie)	4 249	813
b) zmniejszenia (rozwiązanie)	992	209
c) zmniejszenia (wykorzystanie)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	13 038	9 781

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30 dniowy termin płatności (sprzedaż w segmencie stolarki oraz segmencie podłóg) oraz 45-120 dniowy termin płatności w przypadku należności za usługi budowlane.

W ramach przeprowadzonej analizy należności pod kątem prawdopodobieństwa ich spłaty Grupa utworzyła w 2019 roku łącznie 4 249 tys. zł odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2019	31.12.2018
w walucie polskiej	50 203	63 855
w walucie obcej po przeliczeniu na zł	4 948	1 796
Należności krótkoterminowe (brutto) razem	55 151	65 651

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2019	31.12.2018
a) do 1 miesiąca	21 103	35 123
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 945	5 652
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 501	3 328
d) powyżej 6 miesięcy	2 486	7 191
Należności z tytułu dostaw i usług, (netto) razem	33 035	51 294

18. Pożyczki krótkoterminowe

Pożyczki krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 185	654
Razem udzielone pożyczki krótkoterminowe	2 185	654

Pożyczki udzielone	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 185	654
Pożyczki udzielone długoterminowe	35	18
Razem udzielone pożyczki	2 220	672

Pożyczki udzielone	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone pracownikom	77	98



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Pożyczki udzielone	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	2 555	483
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	503
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-412	-412
Udzielone pożyczki, razem	2 220	672

Na dzień 31 grudnia 2019 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 2 220 tys. zł (z czego kwota 35 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i w głównej mierze wynikało z pożyczki udzielonej na rzecz:

- Podmiotu niepowiązanego – umowa pożyczki z dnia 5 września 2019 roku, na dzień bilansowy saldo pożyczki wynosiło 1 115 tys. zł wraz z odsetkami naliczonymi.
- Podmiotu niepowiązanego – umowa pożyczki z dnia 25 września 2019 roku, kwota pożyczki 1 000 tys. zł, na dzień bilansowy saldo pożyczki wynosiło 1 112 tys. zł wraz z odsetkami naliczonymi

Grupa udzieliła również pożyczek swoim pracownikom. Łączna kwota aktywów z tego tytułu wyniosła na koniec grudnia 2019 roku 77 tys. zł.

19. Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 23 232 tys. zł.

Środki pieniężne	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 017	19 740
Lokaty terminowe	13 215	25 174
Środki pieniężne, razem	23 232	44 914

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 6 745 tys. zł (na 31 grudnia 2018 roku odpowiednio 6 045 tys. zł).

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2019	31.12.2018
PLN	23 168	44 784
EUR (po przeliczeniu na pln)	64	93
USD	0	37
Środki pieniężne, razem	23 232	44 914

20. Inne aktywa

Inne aktywa	2019-12-31	2018-12-31
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 363	2 130
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 020	1 292
Inne aktywa razem	6 383	3 422

Inne aktywa	2019-12-31	2018-12-31
- gwarancje kontraktowe	3 855	2463
- prowizje	217	100
- wykonanie dokumentacji projektowej	183	184
- polisy ubezpieczeniowe	315	207



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Inne aktywa	2019-12-31	2018-12-31
- opłaty manipulacyjne	11	16
- nakłady na prace rozwojowe w toku wytwarzania	83	83
- koszty pozyskania GSMR	1 413	0
- koszty leasingu	105	0
- wynajem	58	0
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	143	369
Inne aktywa razem	6 383	3 422

21. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

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

Zgodnie z planami oraz podpisanymi w dniu 16 sierpnia 2018 roku oraz 19 marca 2019 roku listami intencyjnymi oraz otrzymaną w dniu 28 lipca 2019 roku ofertą nabycia akcji EVER HOME SA, Zarząd Jednostki Dominującej POZBUD T&R S.A. zamierzał dokonać sprzedaży kolejnych pakietów akcji EVER HOME S.A., w związku z powyższym w/w akcje zostały w poprzednich okresach zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”. Aktywa trwale (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę dominującą jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Grupa prezentuje w tej pozycji sprawozdania aktywa, które zgodnie z zapisami MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, planuje sprzedać w okresie 12 najbliższych miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z planami sprzedaży oraz podpisanym w dniu 16 sierpnia 2018 roku oraz w dniu 19 marca 2019 roku listami intencyjnymi Zarząd POZBUD T&R S.A. zamierzał dokonać sprzedaży kolejnych pakietów akcji EVER HOME S.A. Pomimo prowadzonych rozmów nie doszło do sfinalizowania transakcji. W związku z aktualną sytuacją prawną Spółki Zarząd Emitenta dokonał odpisu aktualizującego wartość posiadanych akcji.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów przeznaczonych do zbycia zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Wartość początkowa (cena nabycia) aktywów przeznaczonych do sprzedaży	5 276	5 276
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w momencie początkowego lub późniejszego przeszacowania składnika aktywów	916	916
Odpis aktualizujący do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży	4360	0
Koszty doprowadzenia do sprzedaży aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Wartość bilansowa aktywów przeznaczonych do zbycia	0	4 360



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Analiza wyniku działalności zaniechanej oraz wyniku ujętego z tytułu przeszacowania aktywów lub grupy do zbycia

Nie dotyczy.

22. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał akcyjny	26 744	26 744
Kapitał podstawowy razem	26 744	26 744

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku wynosił 26 774 179,00 zł i dzielił się na 26 774 179 akcji, którym odpowiada 30 668 179 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,0 zł i zostały w pełni opłacone.

Struktura kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

- 3 894 000 akcji serii A, co stanowi 14,54 % kapitału zakładowego Spółki, 7 788 000 głosów, co stanowi 25,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 3 408 500 akcji serii B, co stanowi 12,73 % kapitału zakładowego Spółki, 3 408 500 głosów, co stanowi 11,11 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 5 500 000 akcji serii C, co stanowi 20,54 % kapitału zakładowego Spółki, 5 500 000 głosów, co stanowi 17,53 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 5 575 345 akcji serii D, co stanowi 20,82 % kapitału zakładowego Spółki, 5 575 345 głosów, co stanowi 18,18 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 5 000 000 akcji serii E, co stanowi 18,67% kapitału zakładowego Spółki, 5 000 000 głosów, co stanowi 16,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 1 948 384 akcji serii F, co stanowi 7,28% kapitału zakładowego Spółki, 1 948 384 głosów, co stanowi 6,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 1 447 950 akcji serii G, co stanowi 5,41% kapitału zakładowego Spółki, 1 447 950 głosów, co stanowi 4,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień **31 grudnia 2019** roku struktura głównego akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

Akcyonariusz	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	2 620 916	4 093 916	9,79%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	1 473 500	1 473 500	5,50%	4,80%
TFI PZU	1 446 984	1 446 984	5,40%	4,72%
Pozostali akcyonariusze	14 220 021	14 694 021	53,11%	47,91%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zmiany dotyczące zmian w strukturze akcjonariatu po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego za 2019 rok zostały szczegółowo opisane w notcie nr 1.3.

23. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2019	31.12.2018
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	39 331	39 331
b) utworzony zgodnie ze statutem Spółki - z podziału zysku netto	59 917	74 121
Kapitał zapasowy razem	99 248	113 452

24. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	31.12.2019	31.12.2018
a) z dopłat akcjonariuszy	840	840
Kapitał rezerwowy razem	840	840

25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	2019-12-31	2018-12-31
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12 656	9 935
2. Zwiększenia	5 512	7 285
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	5 512	7 285
- wycena kontraktów budowlanych	3 273	1 402
- odsetki naliczone od lokat	0	8
- odsetki naliczone od należności	0	101
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych	2 220	5 736
- niezrealizowane różnice kursowe	11	8
- należności odsetki naliczone od pożyczek	8	30
- wycena bilansowa -rozrachunki walutowe	0	0
- przeszacowanie grunty i budynki	0	0
3. Zmniejszenia	994	4 564
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu:	994	4 564
- odsetki naliczone od lokat	8	15
- należności odsetki naliczone od pożyczek	30	50
- odsetki naliczone od należności	101	129
- wycena kontraktów budowlanych	665	0
- wycena kontraktów budowlanych - wyłączenie kosztów	0	363
- niezrealizowane różnice kursowe	8	4
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych dot. leasingów	0	0
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych	0	3 913
- wycena bilansowa -rozrachunki walutowe	0	0
- przeszacowanie grunty i budynki	182	90
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	17 174	12 656
odniesiony na wynik finansowy okresu	4 518	2 721

26. Kredyty i pożyczki

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2019	31.12.2018 dane przekształcone
Kredyty w rachunku bieżącym	15 219	12 615
Kredyty inwestycyjne	33 848	50 128



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2019	31.12.2018 dane przekształcone
Kredyty obrotowe	9 918	10 000
Otrzymane pożyczki	0	0
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	58 985	72 743
Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2019	31.12.2018 dane przekształcone
Zobowiązanie długoterminowe	22 695	38 910
Zobowiązanie krótkoterminowe	36 290	33 833
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	58 985	72 743

Na dzień bilansowy Grupa posiadała siedem otwartych umów kredytowych, w tym dwa kredyty inwestycyjne oraz kredyt wielocelowy w PKO Bank Polska SA, kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt inwestycyjny w SGB Bank SA, kredyt obrotowy nieodnawialny w BS Wschowa i kredyt obrotowy w BGK. Grupa na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych, jak również terminowo reguluje zobowiązania z ich tytułu. Poniżej w tabeli zaprezentowano szczegółowe informacje na temat zawartych przez Grupę 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Specyfikacja zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2019 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Grupa
1	PKO BP. S.A.	22.04.2011 z późn.zm	inwestycyjny	3 380	156	395	PLN	2020-09-30	WIBOR 3M + marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tytułu niniejszej umowy z wierzytelnościami Kredytobiorcy, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP, 2. Hipoteka umowna łączna do kwoty 1 033 863,17 zł (przy zachowaniu proporcjonalnego udziału banków w finansowaniu Kredytobiorcy) na: - przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posadowionych na niej urządzeń i budynków, stanowiących odrębną nieruchomość), położonej w Slonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1) oraz - prawie własności nieruchomości położonej w Slonawach (działka nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3), 3. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości przy zachowaniu zasady udziału PKO BP w sumie ubezpieczenia nieruchomości, odpowiadającego proporcjonalnemu udziałowi PKO BP w finansowaniu Kredytobiorcy przez PKO BP SA i SGB- Bank SA.	
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)	8 000 zmienione na 7 500 aneksem nr 13 z 24.03. 2020	3 077	9 000	PLN	2020.01.31, zmienione na 2020.09.30 aneksem nr 12 z dnia 29. 01.2020r.		1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej z wierzytelnościami Kredytobiorcy jako posiadacza rachunków prowadzonych w Banku PKO BP, 2. Hipoteka umowna łączna do wysokości 45 000 000,00 zł na przysługującym Kredytobiorcy: - przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posadowionych na niej urządzeń i budynków, stanowiących odrębną nieruchomość), położonej w Slonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1), - prawie własności nieruchomości położonej w Slonawach (działka nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3), - prawie własności nieruchomości położonej w Mrowinie (działki 201/12, 201/19, 201/21, KW nr PO1A/00054975/7), 3. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości przy zachowaniu zasady udziału PKO BP w sumie ubezpieczenia nieruchomości, odpowiadającego proporcjonalnemu udziałowi PKO BP w finansowaniu Kredytobiorcy przez PKO BP SA i SGB- Bank SA, 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60 000 000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy linii do lakierowania (nr inwentarzowy 131/V) 5. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60 000 000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia (nr inwentarzowy 130/V), 6. Przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu umowy/umów ubezpieczenia w/w środków trwałych, 7. Przelew wierzytelności pieniężnych z finansowanych przez Bank kontraktów handlowych.	POZBUD T&R S.A.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2019 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Grupa
3	PKO BP S.A.	04.03.2014 z późn.zm.	inwestycyjny	25 829	8 692	9 733	PLN	2028-09-30	WIBOR 3M + marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu umowy kredytowej z wierzytelnościami Kredytobiorcy, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP S.A., 2. Hipoteka umowna łączna do kwoty 16 651 544,79 zł (przy zachowaniu proporcjonalnego udziału banków w finansowaniu Kredytobiorcy) na: - przysługującemu Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posadowionych na niej urządzeń i budynków, stanowiących odrębną nieruchomość), położonej w Slonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1) oraz - prawie własności nieruchomości położonej w Slonawach (działka nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3), 3. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy/umów ubezpieczenia w/w nieruchomości, przy zachowaniu zasady udziału PKO BP w sumie ubezpieczenia nieruchomości, odpowiadającego proporcjonalnemu udziałowi PKO BP w finansowaniu Kredytobiorcy przez PKO BP SA i SGB-Bank SA, 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60 000 000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy linii do lakierowania (nr inwentarzowy 131/V) 5. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60 000 000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia (nr inwentarzowy 130/V), 6. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 38 743 440,00 zł na maszynach stanowiących linię produkcji drzwi o numerach inwentarzowych 119/V, 121/V, 18/V oraz 122/V), 7. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy/umów ubezpieczenia w/w środków trwałych	
4	SGB Bank S.A.	21.10.2013 z późn.zm.	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	184	3 615	PLN	2020-10-31	WIBOR 3M + marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000,0 tys. zł; 4. 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2019 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Grupa
5	SGB Bank S.A.	31.07.2017 z późn. zm.	kredyt inwestycyjny na sfinansowanie przedterminowego wykupu obligacji	50 000	25 000	40 000	PLN	2022-07-30	WIBOR 3M + marża	<p>1. Hipoteka umowna na łączną do kwoty 75 000 000,00 zł:</p> <p>a) wpisana na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa, z równym pierwszeństwem z hipotekami na rzecz PKO BO SA na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przysługującym Kredytobiorcy prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posadowionych na niej budynków, stanowiących odrębną nieruchomość) położonej w Ślonawach KW nr PO10/00014067/1, - przysługującym Kredytobiorcy prawie własności nieruchomości położonej w Ślonawach PO10/00014041/3, - przysługującym Kredytobiorcy prawie własności nieruchomości położonej w Mrowinie (obejmującej działki nr 201/12, 201/19, 201/21) KW PO1A/00054975/7 oraz <p>b) wpisana na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa na przysługującej Kredytobiorcy prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posadowionych na niej budynków, stanowiących odrębną nieruchomość) położonych w Grzywnie: KW To1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6,</p> <p>2. Cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie niniejszego kredytu, do wartości wynikającej z udziału SGB-Bank oraz PKO BP z tyt. poniższych umów:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) zaangażowanie SGB-Banku z tyt. umowy o kredyt inwestycyjny nr INWKK/7/2017/55690 z dn. 31 lipca 2017 r., b) zaangażowanie PKO BP z tytułu: <ul style="list-style-type: none"> - umowy kredytu nr 16 1020 4027 0000 1196 0144 3696 z dn. 22.04.2011 r., - umowy limitu kredytowego wielocelowego nr 28 1020 4027 0000 1802 0893 8666 z dn. 22.04.2011 r., - umowy kredytu nr 46 1020 4027 0000 1296 0224 3939 z dn. 04.03.2014 r., <p>3. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym w Banku,</p> <p>4.. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,</p> <p>5. Blokada środków pieniężnych na czas nieokreślony na nowo otwartym rachunku pomocniczym prowadzonym w SGB-Banku, na który będą wpływały środki ze sprzedaży mieszkań projektu deweloperskiego Zacisze - Strzeszyn po jego oddaniu do użytkowania. Środki te będą przeznaczone na przedterminową spłatę kredytu.</p>	
6	Bank Spółdzielczy we Wschowie	2019-06-27	Kredyt obrotowy "Plus"	15 000	7 367	-		2020-06-26	WIBOR 1M + marża	<p>1. Hipoteka do kwoty 22.500.000 zł ustanowiona na rzecz BS Wschowa:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. na nieruchomości położonej w Poznaniu, działki nr 3/270 oraz 3/272. będącej własnością POZBUD T&R SA, KW nr PO1P/00323284/8 - wpisana na pierwszym miejscu hipotecznym, b. na wskazanych mieszkaniach zlokalizowanych na nieruchomości położonej w Poznaniu, działka nr 3/272, KW nr PO1P/00208434/3 - wpisana na pierwszym miejscu hipotecznym, <p>2. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez POZBUD T&R SA w okresie przejściowym do czasu ustanowienia hipoteki i w całym okresie kredytowania,</p> <p>3. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym w BS Wschowa,</p> <p>4. Cesja wierzytelności z tyt. ubezpieczenia nieruchomości KW nr PO1P/00208434/3 zabudowanej, stanowiącej zabezpieczenie kredytu, w całym okresie kredytowania.</p>	



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2019 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Grupa
7	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-11-26	kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej na finansowanie kosztów dotyczących realizowanego kontraktu zawartego pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A i konsorcjum wykonawców w składzie: Fonon Sp. z o.o., SPC-2 Sp. z o.o., Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. a także Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. 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	25 000	11 958	-	PLN	2021-12-31	WIBOR 1M + marża	<ol style="list-style-type: none"> Przelew (cesja) wierzytelności z kontraktu do wysokości wynagrodzenia z tytułu realizacji kontraktu w zakresie przysługującym Kredytobiorcy (SPC-2 Sp. z o.o.), bądź wysokości na którą wyrazi zgodę PKP PLK SA, nie niższej niż kwota kredytu, Poręczenie w całym okresie ważności kredytu oraz na okres dodatkowych 6 miesięcy udzielone przez POZBUD T&R S.A., Zastaw rejestrowy na rachunku kontraktu prowadzonym w BGK, przez który przeprowadzanych będzie 100% przepływów z kontraktu w zakresie przysługującym kredytobiorcy, Hipoteka do wysokości 12.400.000 zł na pierwszym miejscu na nieruchomości położonej w Rogoźnie KW PO1O/00029224/8 stanowiącej własność POZBUD T&R S.A., Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777KPC na kwotę 150% kwoty kredytu, tj. 37 500 000 zł z terminem nadania aktowi klauzuli wykonalności 3 lat od ostatecznej spłaty kredytu, Upoważnienie do dysponowania środkami na rachunku kontraktu prowadzonym w BGK, przez który przeprowadzanych będzie 100% przepływów z kontraktu w zakresie przysługującym kredytobiorcy - rachunek zablokowany, Upoważnienie do dysponowania środkami na pozostałych rachunkach SPC-2 prowadzonych w BGK. 	SPC-2 Sp. z o.o.
					58 985	72 743					



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

27. Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych

Nie występują.

28. Inne zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania finansowe	31.12.2019	31.12.2018
- zobowiązania z tytułu leasingu	15 311	8 355
- zobowiązania z tytułu faktoringu	11 784	9 267
- zobowiązania z tyt. instrumentów pochodnych	124	221
Razem	27 219	17 843

Leasing

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2019	31.12.2018
- długoterminowe	10 631	6 212
- krótkoterminowe	4 680	2 143
Razem	15 311	8 355

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2019	31.12.2018
do 1 roku	4 680	2 142
powyżej 1 roku do 3 lat	9 417	5 798
powyżej 3 do 5 lat	1 214	415
Razem	15 311	8 355
- w tym długoterminowe	10 631	6 212
- w tym krótkoterminowe	4 680	2 143

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (struktura walutowa)	31.12.2019	31.12.2018
w walucie polskiej	14 671	8 355
w walucie obcej w przeliczeniu na PLN	640	0
Razem	15 311	8 355



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Specyfikację zawartych umów leasingu zaprezentowano w tabeli poniżej:

L.p.	Nazwa przedmiotu leasingu	Rodzaj leasingu	Finansujący	Wartość przedmiotu leasingu (tys. PLN)	Rata leasingowa (tys. PLN)	Nr umowy/data zawarcia umowy	Termin zakończenia umowy	Zobowiązanie na dzień 31.12.2019 (tys. PLN)	Zabezpieczenie	Grupa
1	Linia do produkcji okien UC-MATIC WEINIG	operacyjny	MILLENNIUM Leasing Sp.z o.o.	5 666	86	275572 z dn.31.10.2018	09/2024	4 436	weksel in blanco	POZBUD T&R S.A.
2	Centrum Obróbcze CNC Conturex	operacyjny (bilansowo leasing zwrotny)	SGB Leasing Sp. z o.o.	2 708	53	2015/O/2933 z dn. 19.05.2015 r.	06/2020	282	weksel in blanco	
3	Szlifierka Profi	operacyjny	SGB Leasing Sp. z o.o.	79	1	2015/O/2934 z dn. 19.05.2015 r.	05/2020	5	weksel in blanco	
4	Szlifierki mod. K6 CCT	finansowy	SGB Leasing Sp. z o.o.	635	10	2015/F/809 z dn. 11.05.2015 r.	09/2020	85	weksel in blanco	
5	Samochód osobowy Ford Focus 1	operacyjny	PKO Leasing	55	1	B/O/PZ/2017/06/004 3 z dnia 08.06.2017	04/2020	69	-	
6	Samochód osobowy Ford Focus 2	operacyjny	PKO Leasing	55	1				-	
7	Samochód osobowy Ford Focus 3	operacyjny	PKO Leasing	51	1				-	
8	Samochód osobowy Volkswagen Crafter	operacyjny	PKO Leasing	87	2	B/O/PZ/2017/06/004 2 z 06/2017	04/2020	37	-	
9	Samochód osobowy Volkswagen Multivan	operacyjny	PKO Leasing	130	3	B/O/PZ/2017/06/004 4 z 06/2017	04/2020	56	-	
10	Strugarka WEINIG POWERAT	operacyjny	MILLENNIUM Leasing Sp.z o.o.	360	5	240970/01/08/2019	02/2022	145		
11	PhantomaticM3	operacyjny	MILLENNIUM Leasing Sp.z o.o.	240	2	298704/01/08/2019	08/2025	218		
12	Samochód osobowy Hyundai i40 FL	operacyjny	PKO Leasing	71	1	B/O/PZ/2018/02/011 4 z 02/2018	01/2022	40	weksel in blanco	
13	Samochód osobowy Volkswagen	operacyjny	Volkswagen Leasing GMBH Sp.z o.o.	42	0,5	9522632-1419-03175 z 03/2019	01/2022	37	-	
14	Przyczepa WECON	operacyjny	MILLENNIUM Leasing Sp.z o.o.	102	5	304983 z dn. 8.11.2019	11/2024	99		
15	Samochód ciężarowy VOLVO	operacyjny	MILLENNIUM Leasing Sp.z o.o.	434	6	304983 z dn. 8.11.2019	11/2024	409		
16	Wózek widłowy	operacyjny	MILLENNIUM Leasing Sp.z o.o.	141	2	305386 z dn.08.11.2019	11/2024	132		

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. za 2019 rok
 (wszystkie kwoty wyrażono w tys. zł, o ile nie podano inaczej)



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

L.p.	Nazwa przedmiotu leasingu	Rodzaj leasingu	Finansujący	Wartość przedmiotu leasingu (tys. PLN)	Rata leasingowa (tys. PLN)	Nr umowy/data zawarcia umowy	Termin zakończenia umowy	Zobowiązanie na dzień 31.12.2019 (tys. PLN)	Zabezpieczenie	Grupa
17	Nieruchomość w Toruniu o pow. 482,1 m2	najem długoterminowy	SGB Leasing Sp. z o.o.	1 426	39	Umowa dzierżawy nr 2014/10 z dn. 3 marca 2014	03/2022	1 006	weksel in blanco	
18	Samochód osobowy Volkswagen Up	operacyjny	Volkswagen Leasing	39	1	9306101--1418-18572	09/2022	31	-	SPC-2 Sp. z o.o.
19	Samochód osobowy Dacia Duster	najem długoterminowy	Promobile Fleet	50	1	185/06/2018	12/2021	34	weksel in blanco	
20	Samochód osobowy Dacia Duster	najem długoterminowy	Promobile Fleet	50	1	185/06/2018	12/2021	34	weksel in blanco	
21	Samochód osobowy Dacia Duster	najem długoterminowy	Promobile Fleet	50	1	185/06/2018	12/2021	34	weksel in blanco	
22	Samochód osobowy Dacia Duster	najem długoterminowy	Promobile Fleet	50	1	185/06/2018	12/2021	34	weksel in blanco	
23	Samochód osobowy AUDI A6	najem długoterminowy	Promobile Fleet	182	1	261/LO/06/2019	05/2023	161	weksel in blanco	
24-102	Koparki Wacker Neuson ET23	najem długoterminowy	Promobile Fleet	10 110	158	199/10/2018	2023	7 804		
103	Samochód osobowy GOLF VII VARIANT 17-HATCHBACK	leasing	Volkswagen Finance	76	1	9306101-1419-04773	02/2022	56	-	
104	Samochód osobowy VOLKSWAGEN GOLF VII VARIANT 17 - KOMBI	leasing	Volkswagen Finance	65	1	9306101-1419-04774	02/2022	65	-	
Razem								15 311		



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

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

Faktoring

Zobowiązania z tytułu faktoringu niewłaściwego	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu faktoringu niewłaściwego	11 783	9 266
Razem	11 783	9 266

W celu wsparcia bieżącej płynności Emitent oddaje należności wybranych kontrahentów do rozliczenia factoringowego. Spółka dominująca jest stroną umowy factoringowej z BGŻ BNP Paribas w ramach której posiada dostępny limit faktoringu niepełnego w kwocie 10 000 tys. zł. Ponadto Emitent posiada zawartą z Faktorzy S.A. umowę faktoringu z limitem 3 000 tys. zł.

W czerwcu 2019 roku Emitent zawarł z Faktorzy S.A.. umowę faktoringu pełnego (bez regresu). Na dzień bilansowy kwota finansowania w ramach opisywanej umowy wynosiła 7 984 tys. zł i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmniejszyła wartość należności krótkoterminowych w kwocie 4 000 tys. zł. Pozostała wartość w kwocie 3 983 tys. zł prezentowana jest jako zobowiązanie finansowe to jest do wysokości blokady środków na rachunku lokat. Prezentowany podział umowy faktoringowej w części jako korekta należności i w części jako zobowiązanie finansowe wynika z tego, że otrzymane kwoty odpowiadające otrzymanym wpłatom zostały częściowo zablokowane na rachunku należącym do spółki (kwota ujęta jako inne zobowiązania finansowe), a częściowo zablokowane na rachunku nienależącym do Spółki (kwota ujęta jako pomniejszenie należności). Po dniu bilansowym Spółka dokonała rozwiązania transakcji i zwrotu środków do faktora.

Faktor	Rodzaj faktoringu	Limit (PLN)	Wykorzystany limit na 31.12.2019 (PLN)	Rodzaj zabezpieczenia
BGŻ BNP Paribas (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.)	faktoring z regresem	10 000 000,00	5 250 067,91	1. Pełnomocnictwo do rachunków w BGŻ BNP Paribas (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.)
Faktorzy S.A.	faktoring z regresem	3 000 000,00	2 533 361,00	1. Weksel własny in blanco, do którego dołączona jest deklaracja wekslowa, 2. Globalna cesja wierzytelności od określonych kontrahentów 3. Nieodwołalne pełnomocnictwo dla Faktorzy S.A. do rachunku bankowego prowadzonego przez SGB-Bank
Faktorzy S.A.	faktoring pełny (z przejęciem ryzyka)	8 000 000,00	7 983 537,27	1. Weksel własny in blanco, do którego dołączona jest deklaracja wekslowa, 2. Cesja wierzytelności na rzecz faktora dwóch lokat bankowych w SGB Bank SA na rachunku lokat terminowych; 3. Blokada na rachunkach lokat wraz z nieodwołalnym pełnomocnictwem udzielonym Faktorowi do dysponowania środkami znajdującymi się na w/w rachunkach lokat.

Instrumenty pochodne

Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu kontraktu IRS	124	221
Razem	124	221

Informacje dotyczące zawartych przez Grupę kontraktów IRS zostały zawarte w nocie objaśniającej dotyczącej instrumentów finansowych (nota nr 6).



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

29. Rezerwy

Rezerwy	31.12.2019	31.12.2018
Świadczenia pracownicze	243	56
Inne rezerwy	65	820
Razem	308	876

Rezerwy	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy długoterminowe	57	56
Rezerwy krótkoterminowe	251	820
Razem rezerwy	308	876

Rezerwy	31.12.2019	31.12.2018
Świadczenia pracownicze	243	248
- na niewykorzystane urlopy pracownicze	186	192
- na odprawy emerytalne	57	56
Inne rezerwy	65	628
- na koszty odsetek	0	580
- na badanie sprawozdania finansowego	65	48
Razem	308	876

	rezerwa na odprawy emerytalne	rezerwa na urlopy	rezerwa na koszty odsetek	rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	Razem
1 stycznia 2019	56	192	580	48	876
Utworzenie	7	122	0	17	146
Rozwiązanie	-6	-128	0	0	-134
Wykorzystanie	0	0	-580	0	-580
Połączenie	0	0	0	0	0
31 grudnia 2019	57	186	0	65	308
długoterminowe	57	0	0	0	57
krótkoterminowe	0	186	0	65	251

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu dostaw i usług	36 582	34 757
Zobowiązania krótkoterminowe razem	36 582	34 757

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2019	31.12.2018
PLN	36 146	34 224
EUR (w przeliczeniu na PLN)	436	533
Zobowiązania krótkoterminowe razem	36 582	34 757



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

31. Inne zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe	2019-12-31	2018-12-31
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 187	3 652
Z tytułu wynagrodzeń	455	336
Zaliczki otrzymane na dostawy	40 022	57 007
Pozostałe	305	313
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	42 969	61 308

32. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe pasywne	31.12.2019	31.12.2018 dane przekształcone
Dotacje	18 424	18 868
Inne	6 717	706
Rozliczenia międzyokresowe razem	25 141	19 574
Długoterminowe	17 873	18 320
Krótkoterminowe	7 268	1 254

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

33. Zysk na jedną akcję i wypłacone dywidendy

Zysk na jedną akcję zwykłą	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018 dane przekształcone
1. Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
4. Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 183	6 924
5. Zysk netto z działalności zaniechanej	0	-763
6. Zysk netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	12 183	6 161
7. Zysk na jedną akcję (PLN)	0,46	0,23
8. Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,46	0,23

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił efekt rozładniający.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku netto za 2019 rok na zwiększenie kapitału zapasowego.

34. Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Stolarka otworowa	58 334	63 372
Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane	109 835	67 086
Usługi deweloperskie	28 224	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	196 393	130 458



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Kraj	188 347	119 051
Export	8 046	11 407
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	196 393	130 458

35. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018 dane przekształcone
Amortyzacja	6 665	4 267
Zużycie materiałów i energii	40 230	40 296
Usługi obce	81 626	64 269
Podatki i opłaty	973	926
Wynagrodzenie	7 060	6 026
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 641	1 459
Pozostałe koszty rodzajowe	1 536	928
Koszty według rodzaju razem	139 731	118 171
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	27 283	-113
Koszty sprzedaży	-5 302	-4 915
Koszty ogólnego zarządu	-3 972	-4 269
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	157 740	108 874

Koszty amortyzacji majątku trwałego	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018 dane przekształcone
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	71	147
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 836	4 120
Amortyzacja z tytułu praw do użytkowania	1 036	0
Razem	6 943	4 267

36. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zysk z tytułu rozchodu niematerialnych aktywów trwałych	185	524
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niematerialnych	0	74
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	115
Otrzymane kary i odszkodowania	45	2
Dotacje	447	656
Leasing nieruchomości i innych aktywów	530	0
ujawnienie majątku	374	0
skonto z lat ubiegłych	109	0
sprostowanie z lat ubiegłych	253	0
Inne przychody operacyjne	104	9
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 047	1 380

Pozostałe koszty operacyjne	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	0	41
Odpisy aktualizujące wartość należności niematerialnych	4 285	746
odpisy aktualizujące wartość nieruchomości	1 277	0
amortyzacja maszyn i urządzeń wynajmowanych	67	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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Pozostałe koszty operacyjne	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Zapłacone kary i odszkodowania	141	29
koszty ZUS z lat ubiegłych pokontrolne	68	0
koszty lat ubiegłych	157	198
darowizna	0	0
amortyzacja wynajem koparek NKUP	212	0
zwiększenie wartości koparek	53	0
Pozostałe koszty	184	42
Pozostałe koszty operacyjne razem	6 444	1 056

Przychody finansowe	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej	231	368
Odsetki od udzielonych pożyczek	24	50
Odsetki od lokat	168	289
Odsetki od rachunków bankowych	38	29
Odsetki od należności	0	0
Pozostałe odsetki	1	0
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	97	84
Bankowa wycena instrumentów finansowych (IRS)	97	84
Przychody finansowe związane z inwestycjami w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	0	0
Dywidendy	0	0
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	0	0
Sprzedaż/likwidacja/umorzenie udziałów lub akcji	0	0
Inne przychody finansowe	0	13
Przychody z tytułu różnic kursowych (nadwyżka dodatnich różnic nad ujemnymi)	0	0
Pozostałe	0	13
Przychody finansowe razem	328	465

Koszty finansowe	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 898	4 377
Odsetki od otrzymanych kredytów	2 563	2 661
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	413	124
Odsetki od otrzymanych pożyczek	8	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	60	0
Odsetki budżetowe	41	0
Odsetki faktoring	50	282
Prowizje bankowe i faktoringowe	763	730
Pozostałe odsetki	0	580
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	111	148
Koszty z tytułu rozliczeń IRS	111	148
Bankowa wycena instrumentów finansowych (IRS)	0	0
Inne koszty finansowe	4456	261
Koszty z tytułu różnic kursowych (nadwyżka ujemnych różnic nad dodatnimi)	69	16
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek i innych aktywów finansowych	4360	178
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych (aktywów przeznaczonych do sprzedaży)	0	0
Pozostałe koszty finansowe	27	67
Razem	8 465	4 786



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

37. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018 dane przekształcone
1. Zysk przed opodatkowaniem	16 846	8 402
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku przed opodatkowaniem według obowiązującej stawki podatkowej	3 201	1 596
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	59 326	15 613
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	51 220	16 372
- koszty podatkowe nieujęte w sprawozdaniu z zysków i strat	9 351	7 320
- przychody podatkowe nieujęte w sprawozdaniu z zysków i strat	213	912
- straty z lat ubiegłych	3 662	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	12 152	1 517
- w tym straty kapitałowe	0	-972
- w tym straty z pozostałej działalności	0	-533
5a. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej	2 309	574
5b. Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych	0	0
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	2 354	1 038
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	4 662	1 478
8. Efektywna stawka podatkowa	28%	18%
9. Podatek dochodowy bieżący	2 309	574
- ujęty w rachunku zysków i strat	2 308	574
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0

Struktura podatku dochodowego	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018 dane przekształcone
Podatek dochodowy bieżący	2 308	574
Podatek odroczonego	2 354	904
Podatek dochodowy razem	4 662	1 478

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018 dane przekształcone
Stawka efektywna	28%	18%
utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w niepełnej wysokości	-1 230	-185
różnice trwale CIT	209	-166
pozostałe	0	0
Stawka efektywna po korektach	19%	17%

Zobowiązanie/należność z tyt. podatku dochodowego	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Podatek dochodowy bieżący	2 308	574
Podatek zapłacony i zarachowany	-1 178	-640
Należność z tyt. podatku dochodowego	0	7
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego	1 129	0

* zapłacony podatek dochodowy ze znakiem "-", nadwyżka zwrotów podatku nad podatkiem zapłaconym ze znakiem "+"

Zarówno w 2019, jak i w 2018 roku w Grupie nie wystąpiły niewykorzystane straty podatkowe ani niewykorzystane ulgi podatkowe, w odniesieniu do których w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie ujęto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

38. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018 dane przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 845	7 639
1. Z działalności kontynuowanej	16 845	8 402
2. Z działalności zaniechanej	0	-763
II. Korekty razem	-11 197	1 953
1. Amortyzacja	6 943	5 177
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 802	3 655
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	6 284	-31
5. Zmiana stanu rezerw	-568	418
6. Zmiana stanu zapasów	19 718	-16 733
7. Zmiana stanu należności	18 969	-23 448
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-19 817	54 151
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-45 530	-12 510
10. Zapłacony podatek dochodowy	-901	640
11. Inne korekty	-97	-9 366
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 648	9 592

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018 dane przekształcone
Inne korekty	-97	-9 238
- wycena IRS	-97	-84
- eliminacja przypadających jednostce dominującej aktywów netto spółki zależnej EVER HOME	0	-9 154
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	2 500	0
- wydatki na nabycie jed. zależnych	2 500	
Inne wpływy finansowe	2 518	2 308
- faktoring niepełny	2 518	2 308
Inne wydatki finansowe	0	0
- nabycie udziałów w innych jed.	0	0

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

Środki pieniężne	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 017	19 740
Lokaty terminowe	13 215	25 174
Środki pieniężne razem	23 232	44 914

W żadnym z prezentowanych okresów nie wystąpiły przepływy pieniężne finansowe z działalności operacyjnej ani z działalności finansowej w walutach obcych, w związku z czym nie odnotowano wpływu zmian kursów walutowych na środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne utrzymywane lub należne w walutach obcych. Obrót walutowy w Grupie dokonywany był jedynie w zakresie działalności operacyjnej, szczegóły dotyczące różnic kursowych powstałych na transakcjach walutowych zaprezentowano w nocie nr 36.



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji bilansowych oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01-31.12. 2019 zmiana stanu pozycji bilansowych	Korekta 1 Uzgodnienie sprzedaży i zakupu środków trwałych	Korekta 2 Zobowiązania inwestycyjne	Korekta 3 Udzielone pożyczki	Korekta 4 Podatek dochodowy	Korekta 5 Nabycie udziałów w innych jednostkach	Zmiana stanu pozycji wykazana w rach. przepływów pien.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej							
Zmiana stanu rezerw	-568	0	0	0	0	0	-568
Zmiana stanu zapasów	19 718	0	0	0	0	0	19 718
Zmiana stanu należności	13 758	2 655	0	56	0	2 500	18 968
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-16 514	-799	-1 899	0	-605	0	-19 817
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-46 297	0	0	0	767	0	-45 530



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacono w całości

39. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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 zwrotu zaliczki.

W poniższej tabeli zaprezentowano zestawienie zobowiązań warunkowych Grupy według stanu na poszczególne dni bilansowe:

	31.12.2019	31.12.2018
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (InterRisk TU SA VIG, PZU SA, STU Ergo Hestia SA, TU Euler Hermes SA, TUiR Allianz Polska SA, PKO BP, Bank Gospodarstwa Krajowego)	13 011	18 229
Gwarancja bankowa zapłaty (Bank Gospodarstwa Krajowego)	1 659	0
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (PKO BP, STU Ergo Hestia SA, Credendo-Excess&Surety SA O. w Polsce, AXA Ubezpieczenia TUiR SA)	89 617	89 617
Gwarancja opłacenia wadium (KUKI, STU Ergo Hestia SA)	0	6 100
Gwarancja zwrotu zaliczki (PKO BP, Bank Gospodarstwa Krajowego)	0	0
Gwarancja zapłaty za towary (PKO BP)	400	800
Udzielone poręczenia kredytów	0	7 973
Razem	104 687	122 719

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

Ponadto w roku obrotowym 2016 Emitent udzielił poręczenia wekslowego solidarnie do kwoty 16 000 tys. zł dla AGNES SA jako zabezpieczenie prawne spłaty wierzycelności 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. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie warunkowe z w/w tytułu wynosiło 7 973 tys. zł. W II kwartale 2019 roku AGNES SA spłaciła całe zobowiązanie z tytułu w/w kredytu, w związku z czym na 31.12.2019 rok zabezpieczenie całkowicie wygasło.

Na moment sporządzania niniejszego sprawozdania główne zobowiązania warunkowe wynikały z:

- gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania w ramach projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia" udzielonej dla jednostki zależnej „SPC-2” Sp. z o.o. przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. (Gwarant) w wysokości 62 038 tys. zł poręczonej przez POZBUD T&R SA,

- zobowiązanie solidarne wynikające z zawartej umowy o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 16 588 tys. zł otrzymanej przez jednostkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. udzielonej przez Credendo-Excess&Surety SA O. w Polsce 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" wraz z wystawioną przez Bank Gospodarstwa Krajowego bankową gwarancją zapłaty w wysokości 1 659 tys. zł w/w gwarancji (gwarancja zawarta w ramach umowy trójstronnej pomiędzy Credendo. POZBUD T&R SA oraz SPC-2, zabezpieczona wekslem in blanco oraz w/w gwarancją bankowej zapłaty),



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- zobowiązanie solidarne wynikające z zawartej umowy o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 10 000 tys. zł otrzymanej przez jednostkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. udzielonej przez AXA Ubezpieczenia TUiR SA 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" (gwarancja wystawiona w ramach limitu posiadanego przez Emitenta, zabezpieczonego weksłami).

Ponadto Emitent udzielił jednostce zależnej:

- poręczenia za spółkę SPC-2 gwarancji zwrotu zaliczki wystawionej na kwotę 44.313 tys. zł przez BGK, w związku z realizacją Projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia” (na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie z tytułu zaliczki wynosiło 36 027 tys. zł i zostało zaprezentowane w zobowiązaniach z sytuacji finansowej) oraz

- poręczenie za spółkę SPC-2 zobowiązań z tytułu umowy kredytu obrotowego, odnawialnego w wysokości 25 mln zł, udzielonego przez BGK, w związku z realizacją Projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia” (na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 11 958 tys. zł i zostało zaprezentowane w zobowiązaniach z sytuacji finansowej).

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

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

Poza wyżej wymienionymi Grupa posiada również zobowiązania warunkowe z tytułu weksli własnych stanowiących zabezpieczenie zawartych umów kredytowych (szczegółowo w tym zakresie zaprezentowano w dodatkowej notce objaśniającej nr 26 do niniejszego sprawozdania finansowego) oraz zawartych umów leasingu (nota nr 28).

Dodatkowo, Emitent ustanowił zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomości będącej własnością spółki zlokalizowanej w Rogoźnie na rzecz BGK do kwoty 12,4 mln złotych, tytułem zabezpieczenia zobowiązań spółki SPC-2 z tytułu umowy kredytu obrotowego, odnawialnego w wysokości 25 mln zł, udzielonego przez BGK, w związku z realizacją Projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia”

W Grupie nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

Spółka jest w posiadaniu weksli obcych „in blanco” wystawionych przez współpracujące firmy handlowe, zajmujące się sprzedażą stolarki otworowej, które zabezpieczają roszczenia Spółki z tytułu sprzedawanych wyrobów. W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły inne należności warunkowe.

40. Toczące się istotne sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym POZBUD T&R S.A. nie była stroną postępowania przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Emitent informuje, że w okresie, za który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe przeciwko Spółce toczyło się postępowanie sądowe wytoczone przez byłego wykonawcę robót budowlanych w Slonawach. W ramach w/w postępowania powód domagał 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 plus odsetki, które na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynoszą ok. 730 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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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. Niezależnie od toczącego się postępowania apelacyjnego, POZBUD T&R SA zawarł dwie umowy przelewu, nabywając wierzytelności innych podmiotów względem Powoda. Pismami z dnia 27 lutego 2019 roku oraz 18 marca 2019 roku Emitent wysłał Powodowi oświadczenie

o potrąceniu, zastrzegając jego ewentualny charakter, a następnie złożył pisma procesowe podnosząc ewentualny zarzut potrącenia. W dniu 2 kwietnia 2019 roku odbyła się rozprawa apelacyjna, na której sąd zamknął rozprawę celem wydania wyroku. Sąd otworzył jednak rozprawę na wniosek Spółki i wyznaczył kolejny termin rozprawy na dzień 26 czerwca 2019 roku. W dniu 11 lipca 2019 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu uchylił wyrok Sadu Okręgowego i oddalił powództwo ZRW SA przeciwko Spółce.

Dnia 22 sierpnia 2017 roku POZBUD T&R Spółka Akcyjna oraz GN Jantaris Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa zawarły umowę o roboty budowlane na wykonanie na nieruchomości położonej w Mielnie przy ul. Wojska Polskiego 8 prac przy realizacji budynku usługowo-mieszkalnego z garażem podziemnym wraz z towarzyszącą infrastrukturą. Celem zabezpieczenia roszczeń GN Jantaris Sp. z o.o. s.k. z tytułu należytego wykonania ww. umowy o roboty budowlane, POZBUD T&R SA zawarła z Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna umowę zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy (dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek) z dnia 5 października 2017 roku. Na podstawie rzeczowej umowy zlecenia, Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna wystawiła gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania umowy na kwotę 1 995 582,60 tys. zł (dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek). Na zabezpieczenie roszczeń Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, wynikających z w/w umowy zlecenia, POZBUD T&R Spółka Akcyjna wystawiła i wydała Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna trzy weksle in blanco wraz z trzema dotyczącymi ich deklaracjami wekslowymi.

Pismem z dnia 18 czerwca 2018 roku POZBUD T&R Spółka Akcyjna odstąpiła od ww. umowy o roboty budowlane. Z kolei pismem z dnia 12 lipca 2018 roku od ww. umowy na roboty budowlane odstąpiła GN Jantaris Sp. z o.o. s.k.

W konsekwencji, przed Sądem Okręgowym w Warszawie zawiśła sprawa z pozwu GN Jantaris Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa o zapłatę przeciwko Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z udzielonej gwarancji. Podstawą ww. sporu było żądanie zapłaty kary umownej naliczonej pierwotnie przez GN Jantaris Sp. z o.o. s.k. wobec POZBUD T&R Spółka Akcyjna, związanej – wedle twierdzeń GN Jantaris Sp. z o.o. s.k. – z rzeczonym odstąpieniem od umowy z dnia 12 lipca 2018 roku. POZBUD T&R SA pismem z dnia 18 października 2018 roku przystąpiła po stronie pozwanej do w/w postępowania – w charakterze interwenienta ubocznego. Przy pomocy w/w pisma POZBUD T&R SA wniosła także sprzeciw od nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, który wydano w w/w postępowaniu sądowym.

Dnia 6 listopada 2018 roku Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, działając niezależnie od toku ww., nieukończonego postępowania sądowego i złożonego przez POZBUD T&R SA sprzeciwu od nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, spełniła na rzecz GN Jantaris Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa świadczenie, dochodzone w sprawie prowadzonej przed Sądem Okręgowym w Warszawie. W związku z tym faktem, pismem z dnia 6 listopada 2018 roku, Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna wezwała POZBUD T&R SA do zapłaty kwoty w wysokości 1 466 126,24 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, powołując się na mające jej przysługiwać uprawnienia regresowe.

Pismem z dnia 14 listopada 2018 roku, POZBUD T&R Spółka Akcyjna złożyła oświadczenie o uchyleniu się od skutków czynności prawnej z uwagi na błąd. Powyższe oświadczenie odnosiło się do umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy (dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek) z dnia 5 października 2017 roku wraz z weksłami i deklaracjami wekslowymi. Pismem z dnia 22 listopada 2018 roku Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna zawiadomiła POZBUD T&R SA o wypełnieniu 3 przez nią jednego z ww. weksli in blanco, poprzez oznaczenie w nim sumy wekslowej,



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacono w całości

opatrzenie klauzulą „bez protestu”, oznaczenie terminu płatności oraz oznaczenie miejsca płatności. Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna wezwała POZBUD T&R Spółka Akcyjna do wykupu ww. weksla pod rygorem skierowania sprawy na drogę postępowania sądowego. Pismem z dnia 26 listopada 2018 roku – z ostrożności – POZBUD T&R SA wypowiedziała w/w umowę zlecenia. W wypowiedzeniu powołała się na zaistnienie ważnych powodów do wypowiedzenia ww. umowy z natychmiastowym skutkiem rozwiązującym. W konsekwencji, POZBUD T&R SA wezwała Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna do wydania oryginałów ww. trzech weksli wraz z trzema dotyczącymi ich deklaracjami wekslowymi z dnia 5 października 2017 roku. Z kolei pismem z dnia 26 listopada 2018 roku POZBUD T&R SA wezwała Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna także do zwrotu kwoty w wysokości 101.260,00 zł, uiszczonej pierwotnie jako wynagrodzenie obowiązanej z tytułu udzielenia ww. gwarancji. Powyższe wezwania nie doprowadziły do wydania przez Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna przedmiotowych weksli wraz z deklaracjami wekslowymi.

Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna dzień po złożeniu ww. oświadczenia o uchyleniu się od skutków czynności prawnej wypełniła weksel in blanco wystawiony przez POZBUD T&R SA, o czym Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna poinformowała POZBUD T&R SA dnia 26 listopada 2018 roku, wzywając ją jednocześnie do wykupu weksla pod rygorem wszczęcia na jego podstawie postępowania sądowego. POZBUD T&R SA nie zastosowało się do wezwania przyjmując, iż brak jest podstaw prawnych oraz faktycznych do żądania, jak również uważając, że weksel ten został wypełniony niezgodnie z wolą wystawcy. Wskutek pozwu złożonego przez Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna do Sądu Okręgowego w Warszawie został wydany nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla, co skutkowało złożeniem w dniu 15 lutego 2019 roku przez POZBUD T&R SA kwoty w wysokości 1 517 653,61 zł na rachunek depozytowy Ministra Finansów, celem uniknięcia przymusowego zabezpieczenia wiarygodności i poniesienia z tego tytułu dodatkowych kosztów. W dniu 8 marca 2019 roku złożono zarzuty od ww. nakazu zapłaty wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty. Wniosek o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty, sformułowany w przedmiotowych zarzutach, został rozpoznany przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 28 marca 2019 roku. W postanowieniu wydanym dnia 28 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie postanowił o wstrzymaniu wykonalności nakazu zapłaty wydanego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w postępowaniu nakazowym z weksla. Przedmiotowe postanowienie zostało zaskarżone przez Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna. Sprawa ta toczy się obecnie pod sygnaturą XX GC 296/19.

Pismem z dnia 4 marca 2020 roku pełnomocnik POZBUD T&R S.A. zwrócił się do Sądu z wnioskiem o wypłatę kwoty w wysokości 1.517.653,61 zł złożonej na rachunek depozytowy Ministra Finansów. Jednocześnie, postanowieniem z dnia 27 marca 2020 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy oddalił ponowny wniosek o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2020 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy postanowił w pkt. 2 wydać kwotę depozytu w wysokości 1.517.653,61 zł na rzecz POZBUD T&R S.A. Ponadto postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2020 roku Sąd nadał klauzulę wykonalności na nakaz zapłaty w przedmiotowej sprawie. Postanowieniem z dnia 18 maja 2020 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, na podstawie art. 395 § 2 k.p.c., uchylił ww. postanowienie w całości, a w konsekwencji, oddalił wniosek o zwolnienie z depozytu na skutek zaskarżenia przez drugą stronę. W dniu 4 maja 2020 roku POZBUD T&R S.A., wskutek oddalenia wniosku o wstrzymanie natychmiastowej wykonalności nakazu zapłaty, zapłaciła na rzecz Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. kwotę 1.638.963,91 zł z zastrzeżeniem zwrotu. Aktualnie w sprawie Sąd Okręgowy w Warszawie zwrócił się do Prokuratury Rejonowej Warszawa-Mokotów z odezwą o wypożyczenie akt postępowania karnego, toczącego się z zawiadomienia POZBUD T&R S.A. w przedmiocie wypełnienia blankietu weksla wystawionego przez POZBUD T&R S.A., niezgodnie z wolą POZBUD T&R S.A. i na jej szkodę. Sąd aktualnie rozpoznaje wniosek POZBUD T&R S.A. o zawieszenie przedmiotowego postępowania cywilnego do czasu prawomocnego zakończenia postępowania karnego.

W związku z dodatkowym roszczeniem GN Jantaris Sp. z o.o., Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S. A. wypłacił na rzecz GN Jantaris Sp. z o. o. Sp. k. żadaną przez GN Jantaris Sp. z o. o. Sp. k. kwotę z gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy (dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek) w wysokości 578 588 złotych. Wobec bezpodstawności żądań GN Jantaris Sp. z o. o. Sp. k. oraz bezzasadności powyższej wypłaty, POZBUD T&R S.A. odmówił Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S. A. zwrócenia wypłaconej kwoty. Z kolei, w związku z w/w wypłatą oraz odmową zwrócenia kwoty wypłaconej na rzecz GN Jantaris Sp. z o. o. Sp. k., Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S. A. wypełnił weksel in blanco przedstawiony uprzednio przez POZBUD T&R S.A. na zabezpieczenie roszczeń z umowy zlecenia udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy (dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek) numer COR005226 z dnia 5 października 2017 roku. Weksel



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

wypelniono na kwotę 578 588,00 zł i przedstawiono POZBUD T&R S.A. do wykupu. POZBUD T&R S.A. odmówiła wykupienia weksla. W konsekwencji – Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S. A. skierował do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę. Sprawa toczyła się pod sygn. akt XVI GNc 446/19. Pismem z dnia 2 kwietnia 2019 roku POZBUD T&R S. A. wniosła o wydanie przez Sąd zarządzenia stwierdzającego brak podstaw do wydania nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym przeciwko POZBUD T&R S. A. W dniu 9 kwietnia 2019 roku wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla. Podobnie jak w opisanej wyżej sprawie POZBUD T&R SA złożył w dniu 16 kwietnia 2019 roku na rachunek depozytowy Ministra Finansów żądaną kwotę, celem uniknięcia przymusowego zabezpieczenia wierzytelności. 17 lipca 2019 roku zostało wydane postanowienie o wstrzymaniu wykonalności nakazu zapłaty z dnia 9 kwietnia 2019 roku. Sprawa ta toczy się obecnie pod sygnaturą XVI GC 769/19. Postanowieniem z dnia 27 lutego 2020 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, oddalił wniosek o wstrzymanie natychmiastowej wykonalności nakazu zapłaty z weksla z dnia 9 kwietnia 2019 roku, sygn. akt XVI GNc 446/19. Pismem z dnia 3 marca 2020 roku pełnomocnik Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna wskazał POZBUD T&R S.A. numer rachunku bankowego, na który miała zostać przelana kwota wynikająca z nakazu zapłaty z dnia 9 kwietnia 2019 roku, sygn. akt XVI GNc 446/19. W dniu 4 marca 2020 roku POZBUD T&R S.A. zapłacił na rzecz wierzyciela kwotę 632.111,69 zł, na którą składała się kwota należności głównej wynikająca z ww. nakazu zapłaty wraz z odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia 20 marca 2019 roku do dnia zapłaty, tj. 4 marca 2020 roku oraz kosztami procesu i postępowania klauzulowego. Pismem z dnia 4 marca 2020 roku pełnomocnik POZBUD T&R S.A. zwrócił się do Sądu z wnioskiem o wypłatę kwoty w wysokości 596.144,94 zł złożonej na rachunek depozytowy Ministra Finansów. Postanowieniem z dnia 10 maja 2020 roku, pkt. 2 i 3 Sąd Okręgowy w Warszawie postanowił uchylić postanowienie Sądu z dnia 21 maja 2019 roku, sygn. akt XVI GNc 446/19 w przedmiocie stwierdzenia upadku zabezpieczenia ustanowionego na mocy nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla z 9 kwietnia 2019 r., wydanego w sprawie o sygnaturze akt XVI GNc 446/19 oraz wypłacił pozwanemu POZBUD T&R Spółce Akcyjnej w Wysogotowie kwotę 596.144,94 zł (pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sto czterdzieści cztery złote i dziewięćdziesiąt cztery grosze) uiszczoną w dniu 16 kwietnia 2019 roku na konto depozytowe tutejszego Sądu. Postanowienie to jest nieprawomocne.

Okoliczności towarzyszące sprawie, tj.:

1. wyeliminowanie z obrotu prawnego stosunku podstawowego istniejącej pomiędzy GN Jantaris Sp. z o.o. s.k. a POZBUD T&R SA;
2. wyeliminowanie z obrotu prawnego stosunku prawnego istniejącego między Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna a POZBUD T&R SA;
3. posłużenie się przez Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna ww. weksłami wraz z deklaracjami wekslowymi,

powodują, iż w ocenie Zarządu istnieją poważne szanse na zakończenie w/w postępowania ze skutkiem pozytywnym dla POZBUD T&R SA. W tym kontekście jako jak najbardziej słuszną i zasadną należy uznać zrealizowaną przez POZBUD T&R Spółka Akcyjna wpłatę na rachunek depozytowy Ministra Finansów. Uregulowanie powyższej płatności nie prowadziło bowiem do definitywnej utraty ww. kwoty, a jedynie do jej złożenia jako zabezpieczenia prowadzonego postępowania sądowego. Umożliwiło ono jednocześnie maksymalne wyeliminowanie ryzyka powstania zbędnych i niekoniecznych dla POZBUD T&R SA kosztów postępowania komorniczego oraz innych negatywnych następstw, mogących nastąpić jako skutek wdrożenia takiego postępowania. Równie zasadnym było złożenie w przedmiotowej sprawie zarzutów od wydanego nakazu zapłaty wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty. Stanowiło to kontynuację przyjętej strategii, która rokuje i daje szansę pozytywnego zakończenia sporu z Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna. W ówczesnej sytuacji procesowej tylko poprzez skuteczne złożenie zarzutów od wydanego nakazu zapłaty ze stosownym wnioskiem o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty zaktualizowała się możliwość uchronienia POZBUD T&R SA od utraty kwoty wpłaconej na rachunek depozytowy Ministra Finansów.

O słuszności podjętych czynności świadczy także treść postanowienia wydanego przez Sąd Okręgowy w Warszawie dnia 28 marca 2019 roku oraz z 17 lipca 2019 roku, który podzielił w nim zasadność wniosku o wstrzymanie wykonalności ww. nakazu zapłaty, co należało pochylić jako pozytywny prognostyk w zakresie dalszego toku sprawy. Co prawda, postanowieniem z dnia 27 lutego 2020 roku oraz 27 marca 2020 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek o wstrzymanie natychmiastowej wykonalności nakazu zapłaty z weksla, nie zmienia to jednak faktu, że wobec złożenia zarzutów od przedmiotowych nakazów zapłaty i



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacono w całości

konieczności prowadzenia złożonego postępowania dowodowego, sprawy wszczęte na skutek pozwu Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna przeciwko POZBUD T&R SA, będą wymagały istotnego, dalszego nakładu czasowego oraz kosztowego. Niemniej, w świetle argumentów jakie podnosi POZBUD T&R SA i wynikającej z nich konieczności obrony praw i interesów w ww. sporach, jako konieczne jawi się dalsze podejmowanie czynności procesowych w toku obu spraw prowadzonych obecnie przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod sygn. XX GC 296/19 oraz XVI GC 769/19

Podkreślenia wymaga także, że obie wyżej wymienione sprawy pozostają ze sobą w ścisłym związku i oparte są o podobny stan faktyczny. Sprawa prowadzona przez Sąd Okręgowy w Warszawie (XX GC 296/19) dotyczy wypłaty przez Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna kwoty Gwarancji z tytułu kary umownej po odstąpieniu przez POZBUD T&R Spółka Akcyjna od Umowy. Przedmiotowe postępowanie (XVI GC 769/19) dotyczy natomiast dokonania wypłaty przez Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna drugiej części Gwarancji z tytułu kosztów poumownych.

Podsumowując, kontynuowanie czynności procesowych w sprawach prowadzonych przez Sąd Okręgowy w Warszawie, należy poczytywać jako najbardziej wskazane i uzasadnione. Przedmiotowa sprawa w ocenie Zarządu Spółki rokuje szansami powodzenia, o czym świadczą w głównej mierze okoliczności opisane powyżej.

Jednocześnie, w związku z zawarciem przez POZBUD T&R Spółka Akcyjna oraz GN Jantaris Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, dnia 22 sierpnia 2017 roku umowy o roboty budowlane na wykonanie na nieruchomości położonej w Mielnie przy ul. Wojska Polskiego 8 prac przy realizacji budynku usługowo-mieszkalnego z garażem podziemnym wraz z towarzyszącą infrastrukturą, zawisło postępowanie sądowe przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, zainicjowane przez POZBUD T&R S.A. GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. nie uregulowała zaległości wynikających z faktur sprzedaży, pomimo wezwania jej do zapłaty. W związku z brakiem uregulowania zaległości przez GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k., POZBUD T&R S.A. wystąpiła do Sądu Okręgowego w Poznaniu z powództwem o zapłatę łącznej kwoty 1.320.738,25 zł. Sprawa prowadzona jest pod sygn. akt IX GC 784/19/7. Wydany został nakaz zapłaty w dniu 19 czerwca 2019 roku, od którego sprzeciw złożyła GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. Obecnie prowadzone jest postępowanie dowodowe, a w postępowaniu wyznaczane są kolejne terminy rozpraw.

Przed Sądem Okręgowym w Poznaniu toczy się także postępowanie zainicjowane przez GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. Sprawa toczy się obecnie pod sygnaturą IX GC 741/19. Pozwem z dnia 4 lipca 2019 roku GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. wniosła o zasądzenie na jej rzecz kwoty 4.957.140,00 zł wraz z odsetkami. Wobec powyższego, POZBUD T&R złożyła odpowiedź na pozew w której domagała się oddalenia powództwa w całości, wnosząc jednocześnie o połączenie przedmiotowej sprawy ze sprawą prowadzoną przez Sąd Okręgowy w Poznaniu pod sygn. akt IX GC 784/19. Pismem z dnia 6 grudnia 2019 roku POZBUD T&R podtrzymała wniosek o połączenie przedmiotowej sprawy ze sprawą prowadzoną przez Sąd Okręgowy w Poznaniu pod sygn. IX GC 784/19. W dniu 18 grudnia 2019 roku pełnomocnik GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. wniósł replikę na odpowiedź na pozew złożoną przez POZBUD T&R S.A. Na obecnym etapie sprawy należy spodziewać się rozpoznania przez Sąd wniosku o połączenie obu ww. spraw, a następnie przeprowadzenia przez Sąd postępowania dowodowego oraz wyznaczenia terminów rozpraw.

Okoliczności towarzyszące sprawom:

- kwestionowanie przez POZBUD T&R S.A. podstaw do naliczenia przez GN Jantaris Sp. z o.o. Sp. k., kar umownych,
- kwestionowanie przez POZBUD T&R S.A. dopuszczenia się jakichkolwiek działań lub zaniechań, będących podstawą jej odpowiedzialności odszkodowawczej,
- skuteczne odstąpienie od umowy o roboty budowlane z przyczyn leżących po stronie GN Jantaris Sp. z o.o. Sp. k., przed odstąpieniem od ww. umowy złożonym przez GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k.

Posiadane opinie prawne pozwalają założyć istnienie poważnych szans na zakończenie ww. postępowań ze skutkiem pozytywnym dla POZBUD T&R Spółka Akcyjna tj. przyjąć że szanse pozytywnego dla Spółki rozstrzygnięcia przekraczają 50%. W tym kontekście, jako jak najbardziej słuszne i zasadne należy uznać zarówno złożenie pozwu, jak i złożenie odpowiedzi na pozew, stanowiące zarazem wdanie się w spór co do istoty sprawy. Stanowiło to kontynuację przyjętej strategii prawnomaterialnej i procesowej, która rokuje i daje szansę pozytywnego zakończenia sporu z GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Wobec wdania się w spór obu Stron postępowań (GN Jantaris poprzez złożenie sprzeciwu od nakazu zapłaty oraz POZBUD T&R S.A. poprzez złożenie odpowiedzi na pozew) i konieczności prowadzenia złożonego postępowania dowodowego, sprawy wszczęte na skutek pozwu GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k. przeciwko POZBUD T&R Spółka Akcyjna oraz z powództwa POZBUD T&R przeciwko GN Jantaris Sp. z o.o. Sp.k., będą wymagały istotnego, dalszego nakładu czasowego oraz kosztowego. W świetle argumentów, jakie podnosi POZBUD T&R Spółka Akcyjna i wynikającej z nich, konieczności obrony praw i interesów

w ww. sporze, jako konieczne jawi się dalsze podejmowanie czynności procesowych w toku spraw prowadzonych obecnie przez Sąd Okręgowy w Poznaniu pod sygn. akt IX GC 741/19 oraz IX GC 784/19.

Ponadto warto zaznaczyć, iż potencjalne roszczenia związane z powyższym sporem są zabezpieczone poprzez zawarte przez Emitenta porozumienia, z których wynikają zobowiązania do zapłaty dotyczące tych roszczeń od podwykonawcy na kontrakcie.

41. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku nie było konieczności tworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

42. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia mające istotne znaczenie dla jednostki dominującej POZBUD T&R S.A. Poza wpływem COVID-19 opisanym w dalszej treści noty nie było innych istotnych zdarzeń w spółce zależnej SPC-2.

Zmiana kapitału zakładowego

Dnia 10 kwietnia 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym podjęto uchwały dotyczące podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 26 774 179,00 zł do kwoty 44 836 769,00 zł, podwyższenie zostanie dokonane poprzez emisję 18 062 590 akcji zwykłych serii H o wartości nominalnej 1,00 zł. Cenę emisyjną akcji serii H określono na kwotę 2,36 zł. Emisja akcji będzie miała charakter subskrypcji prywatnej skierowanej do dwóch wybranych przez Zarząd Spółki oznaczonych adresatów (inwestorów), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zawarcie przez Spółkę umów o objęcie akcji Serii H powinno nastąpić nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Celem takiego podwyższenia jest przejęcie kontroli nad spółką wykonawczą z sektora budowlanego poprzez wniesienie akcji tej spółki aportem do Spółki. Akcje serii H opłacone będą w całości wkładem niepieniężnym w postaci 1.806.259 akcji Spółki AGNES S.A. będących wyłączną własnością inwestorów wskazanych przez Zarząd. Wkład niepieniężny, o którym mowa powyżej zostanie wniesiony w ten sposób, że:

- Pan Łukasz Fojt wniesie 1.020.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i rynkowej w wysokości 23,60 zł oraz 154.068 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i rynkowej 23,60 zł, tj. o łącznej wartości rynkowej w wysokości 27.708.004,80 PLN, za które obejmie 11.740.680 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki;



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- Pan Wojciech Ziółkowski wniesie 51.357 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i rynkowej 23,60 zł oraz 580.834 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda i rynkowej 23,60 zł, tj. o łącznej wartości rynkowej w wysokości 14.919.707,60 PLN, za które obejmie 6.321.910 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki.

W związku z powyższym dniu 03 czerwca 2020 roku wpłynęły do Spółki, zawiadomienia:

- od Pana Łukasza Fojt - Prezesa Zarządu o zmianie stanu posiadania znacznego pakietu akcji i posiadaniu 11.905.113 akcji stanowiących udział w kapitale zakładowym Spółki, wynoszący 26,55 %, dających prawo do wykonywania 24,43 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

- od Pana Wojciecha Ziółkowskiego o nabyciu (objęciu), w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, 6.321.910 akcji serii H, stanowiących udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszący 14,10 %, dających prawo do wykonywania 12,97 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 02 czerwca 2020 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, który na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 44.836.769,00 zł i dzieli się na 44.836.769 akcji, w tym 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, G i H wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., którym odpowiada 48.730.769 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 zł

Podpisanie umów kredytowych z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.

Zarząd spółki Pozbud T&R S.A. dnia 31 marca 2020 roku podpisał z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., następujące umowy:

1. Umowę Kredytu Nieodnawialnego Nr S/55/12/2019/1056/K/KI
2. Umowę Kredytu Odnawialnego Nr S/53/12/2019/1056/K/KRB
3. Umowę Kredytu Odnawialnego Nr S/54/12/2019/1056/K/KOO

Umowa Kredytu Nieodnawialnego Nr S/55/12/2019/1056/K/KI dotyczy kredytu nieodnawialnego w kwocie 9 000 000,00 zł, w walucie polskiej. Kredyt przeznaczony zostanie na spłatę kredytu inwestycyjnego w Banku PKO BP S.A. zaciągniętego na finansowanie i refinansowanie do 80% wartości netto Projektu: "Wdrożenie innowacyjnych technologii produkcji w zakładzie Pozbud T&RSA w Slonawach". Dzień ostatecznej spłaty kredytu to 120 miesięcy od dnia podpisania umowy, kapitał płatny będzie w równych ratach miesięcznych, płatnych ostatniego dnia każdego miesiąca, począwszy od następnego miesiąca po dokonaniu uruchomienia środków. Prawne zabezpieczenia kredytu stanowią głównie :

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 15.675.000,00 zł na nieruchomościach Spółki,
- cesja wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości nr K 07120611 oraz przedmiotu zastawu rejestrowego wystawioną przez Inter Risk S.A.,
- pełnomocnictwo do pobrania środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bieżącym i na innych rachunkach Spółki.

Warunkiem uruchomienia środków są m. in. ustanowienie prawnych zabezpieczeń spłaty Kredytu, o których mowa powyżej, przedłożenie opinii rzeczoznawcy majątkowego z zakresu wyceny maszyn, która potwierdzi wartość maszyn przyjętych na zabezpieczenie na kwotę nie niższą niż 10,7 mln zł, udzielenie bankowi pełnomocnictwa upoważniającego Bank do przeznaczenia środków na spłatę kredytów w Banku PKO BP S.A., a także przedłożenie aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego z SGB określającego nowy harmonogram spłaty zadłużenia. Stawka oprocentowania Kredytu stanowi sumę Stopy Bazowej oraz Marży



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Banku. Za wszelkie czynności związane z przygotowaniem i obsługą kredytu Kredytobiorca zobowiązany jest zapłaty prowizji przygotowawczej i opłaty administracyjnej.

Umowę Kredytu Odnawialnego Nr S/53/12/2019/1056/K/KRB dotyczy kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym zawartego na kwotę 8 000 000,00zł w walucie polskiej. Kredyt przeznaczony zostanie na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą, z zastrzeżeniem iż pierwsze Wykorzystanie Kredytu będzie na spłatę Kredytu w Rachunku Bieżącym Kredytobiorcy w Banku PKO BP S.A. Pierwsze wykorzystanie kredytu nastąpi na podstawie przedłożonej w Banku promesy wystawionej przez Bank PKO BP S.A., natomiast data ostatecznej spłaty kredytu to 31 marca 2021 roku. Prawne zabezpieczenia kredytu stanowią głównie:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
- zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w BOŚ SA, wraz z klauzulą kompensacyjną z wyłączeniem rachunków przeznaczonych do obsługi podatku VAT,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 30.750.000,00 PLN na nieruchomościach Spółki,
- cesja wierzytelności z polisy ubezpieczenia nr K 07120611 na nieruchomości oraz na przedmiotach zastawów rejestrowych wystawioną przez Inter Risk SA,
- Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.,
- staw rejestrowy na I miejscu zaspokojenia na zapasach (dotyczą materiałów wykorzystywanych przy produkcji wyrobów gotowych oraz gotowych okien i drzwi przeznaczonych do sprzedaży) położonych w Slonawach,
- Pełnomocnictwo do pobrania środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bieżącym i na innych rachunkach Kredytobiorcy w Banku, z wyłączeniem przeznaczonego do obsługi podatku VAT.

Warunkiem uruchomienia środków są m. in. zapłaceniu prowizji przygotowawczej, ustanowienie prawnych zabezpieczeń spłaty Kredytu, a także przedłożenie aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego z SGB określającego nowy harmonogram spłaty zadłużenia.

Umowa Kredytu Odnawialnego Nr S/54/12/2019/1056/K/KOO dotyczy kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 12 000 000,00 w walucie polskiej. Kredyt zostanie przeznaczony na finansowanie kontraktów budowlanych. Warunkiem uruchomienia środków są m. in. zapłaceniu prowizji przygotowawczej, ustanowienie prawnych zabezpieczeń spłaty Kredytu, a także przedłożenie aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego z SGB określającego nowy harmonogram spłaty zadłużenia. Prawne zabezpieczenia kredytu stanowią głównie:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy,
- zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na wszystkich rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w BOŚ SA, wraz z klauzulą kompensacyjną z wyłączeniem rachunków przeznaczonych do obsługi podatku VAT,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 30.750.000,00 PLN na nieruchomościach Spółki
- cesja wierzytelności z polisy ubezpieczenia nr K 07120611 na nieruchomości oraz na przedmiotach zastawów rejestrowych wystawioną przez Inter Risk SA,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c.,
- zastaw rejestrowy docelowo na pierwszym miejscu zaspokojenia na zbiorze innych rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny - maszyny i urządzenia do lakierowania w zakładzie w Slonawach,



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- pełnomocnictwa do pobrania środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku.

Okres wykorzystania kredytu to 24 miesiące od daty podpisania Umowy, natomiast dzień ostatecznej spłaty kredytu to 31 marca 2022 roku. Środki z kredytu wypłacane zostaną pod warunkiem zachowania następującej relacji: wartość netto przyszłych wpływów ze scedowanych na zabezpieczenie kredytu kontraktów powinna stanowić co najmniej 150% kwoty wykorzystanego salda kredytu powiększonego o kwotę wnioskowanego uruchomienia.

Dodatkowo, Emitent otrzymał z Banku SGB informację o podjęciu pozytywnej decyzji kredytowej zmieniającej zapisy do umowy kredytu inwestycyjnego, w sprawie zmiany harmonogramu spłat kredytu w wysokości 25 mln zł. Po zawarciu aneksu termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na rok 2028. Należy podkreślić, że zgodnie z zapisami decyzji, zapisy aneksu, który zostanie zawarty wejdą w życie po podjęciu pozytywnych decyzji kredytowej przez Bank Ochrony Środowiska.

W przypadku braku pozytywnej decyzji BOŚ termin płatności najbliższej raty kredytu inwestycyjnego w SGB w kwocie 10 mln złotych zgodnie z obowiązującą umową przypadać będzie na 31 lipca 2020 roku.

Na moment publikacji raportu zarząd Emitenta nie otrzymał żadnych informacji wskazujących na możliwość podjęcia przez BOŚ negatywnej decyzji zmieniającej aktualną umowę kredytową.

Nabycie jednostek zależnych

Agnes S.A.

W związku z nabyciem przez Spółkę w dniu 15 maja 2020 roku łącznie 1.806.259 akcji, tj. 1.020.000 akcji imiennych serii A, 205.425 akcji na okaziciela serii B, 580.834 akcji na okaziciela serii C w spółce pod firmą AGNES S.A. z siedzibą w Rogoźnie, Spółka osiągnęła pozycję dominującą w Spółce zależnej w rozumieniu art. 6 Kodeksu spółek handlowych.

	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Zapłata:		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą)
			przejmujący	udziały niedające kontroli			
AGNES S.A.	15.05.2020	100%	42 628	0	42 673	-45	nd

Emitent dokonał podwyższenia kapitału poprzez emisję 18.062.590 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości emisyjnej 2,36 zł. Emisja akcji serii H będzie miała charakter subskrypcji prywatnej i została objęta w zamian za akcje spółki Agnes S.A. będące przedmiotem aportu. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, akcje będące przedmiotem aportu stanowiły przedmiot wyceny. W związku z tym, że przedmiotem aportu jest 100% akcji spółki AGNES SA, Zarząd przyjął za zasadne, aby wycena 100% akcji opierała się o wycenę kapitałów własnych tejże spółki. Łączna wartość godziwa 100% akcji spółki AGNES S.A. wyniosła na dzień wyceny 42 673 tys. zł.

POZBUD działa w różnych segmentach rynku, w tym ze szczególnym uwzględnieniem sektora deweloperskiego (jako deweloper), a także na rynku świadczenia robót budowlanych (jako generalny wykonawca lub kompleksowy podwykonawca). W obu tych segmentach działalności niezbędne jest posiadanie znacznych własnych sił wykonawczych lub grupy sprawdzonych podwykonawców. Coraz większe znaczenia ma przy tym własny potencjał wykonawczy pozwalający na uniezależnienie się od podwykonawców lub zwiększenie siły negocjacyjnej z nimi. Posiadanie własnego potencjału wykonawczego pozwala też na większą elastyczność w realizacji prac. Dodatkowo posiadanie własnego potencjału wykonawczego pozwoli na osiągnięcie efektu synergii w sektorze deweloperskim, w którym POZBUD będzie zlecającym (inwestorem). Wreszcie posiadanie takiego potencjału pozwoli też na lepszą kontrolę kosztów wykonawczych. Zwiększenie mocy wykonawczych Spółki z pewnością wpłynie też na zmniejszenie



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

ryzyka niewykonania lub nienależytego wykonania części lub całości kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę w chwili obecnej, jak i w przyszłości.

Mając na uwadze powyższe Zarząd uznał, że zwiększenie własnych mocy wykonawczych jest jednym z priorytetów Emitenta. Podwyższenie kapitału poprzez wniesienie aportem akcji spółki AGNES S.A. przez jej akcjonariuszy, doprowadziło do przejścia teje spółki oraz jej istotnego potencjału wykonawczego i wpisuje się w strategię działania Grupy. Należy bowiem zauważyć, że spółka AGNES S.A. jest spółką stricte wykonawczą i - co ważne - przedmiot jej dotychczasowej działalności odpowiada zakresowi działalności Emitenta.

Fidato Sp. z o.o.

W dniu 23 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki podpisał przedwstępną umowę sprzedaży udziałów spółki Fidato Sp. z o.o. Umowa dotyczyła zakupu 50 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł za cenę 2 500,00 zł. Jednocześnie Strony ustaliły, że w związku z terminem zawarcia umowy przyrzeczonej i w celu wykonania uchwały o wniesieniu dopłat Pozbud T&R S.A. zobowiązał się wpłacić kwotę 1 250 tys. zł, tj. kwotę odpowiadającą liczbie udziałów nabywanych w Spółce, która w całości przeznaczona została na poczet wniesienia dopłat w terminie nie później niż do dnia 24 grudnia 2019 r. Łącznie w grudniu 2019 roku Spółka dokonała wpłaty do spółki Fidato Sp. z o.o. na poczet transakcji w kwocie 2 500 tys. zł

Dnia 20 stycznia 2020 roku Zarząd Spółki podpisał umowę, na mocy której nabył 50 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł za cenę 2 500,00 zł Spółki Fidato Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Mazowieckiej 42, 60-623 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000817769. Tym samym Emitent posiadając 50% udział w kapitale zakładowym objęła wspólną kontrolę nad jednostką.

Dnia 20 stycznia 2020 roku zawarto także umowę przelewu wierzytelności, na podstawie której Emitent w związku z nabyciem udziałów stał się wierzycielem umowy pożyczki w kwocie 1 247,5 tys. zł udzielonej Spółce Fidato Sp. z o.o.

Utworzenie dwóch spółek zależnych:

W dniu 29 maja 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzje o utworzeniu dwóch spółek w 100% zależnych od Emitenta, których docelowym przedmiotem działalności będzie odpowiednio specjalistyczna działalność budowlana w zakresie hydrotechniki (Pozbud Hydrotechnika) oraz w ramach drugiej spółki, działalność deweloperska. Utworzenie spółki celowej Pozbud Hydrotechnika pozwoli na pozyskanie partnera biznesowego do podjęcia działalności specjalistycznej w zakresie budownictwa hydrotechnicznego, posiadającego odpowiednie doświadczenie oraz zaplecze biznesowe w zakresie planowanego obszaru działalności. Utworzenie odrębnej spółki dedykowanej do realizacji projektu deweloperskiego pozwoli na wydzielenie tego segmentu działalności do dedykowanej spółki.

Wpływ pandemii COVID-19 na sprawozdanie finansowe i na działalność Grupy

Pandemia COVID-19, która rozpoczęła się w 2020 roku nie ma wpływu na treść niniejszego sprawozdania finansowego w zakresie ujawnień dotyczących roku 2019, będzie miała jednak wpływ na działalność Spółki w roku 2020.

Emitent spodziewa się, iż skutki epidemii wywołanej COVID-19 będą mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy, jednakże na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie jest możliwe pełne oszacowanie tego wpływu. Wprowadzenie stanu epidemii (a wcześniej stanu zagrożenia epidemicznego) spowodowało czasowe ograniczenie napływających zamówień w segmencie stolarki, jak również problemy z dostępnością pracowników niektórych podwykonawców realizujących prace budowlane. Ze względu na



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

ograniczenia w korzystaniu z przedszkoli i szkół część pracowników korzystała ze świadczeń opiekuńczych nad dziećmi. Z tego też powodu, a także ze względu na przygotowanie zakładu produkcyjnego w Słonawach do funkcjonowania w warunkach epidemicznych, podjęta została decyzja o czasowym wstrzymaniu działalności produkcyjnej. Aktualnie działalność produkcyjna została wznowiona, a miesięczne poziomy realizowanej produkcji są zadowalające.

Skala spadku przerobów w I kwartale bieżącego roku wynikająca w pewnym stopniu z pandemii osiągnęła poziom umożliwiający ubieganie się przez spółkę o subwencje z programu Tarczy Antykryzysowej. Przyznana kwota dofinansowania wyniosła 3,5 mln zł.

Otrzymana przez Emitenta Subwencja Finansowa podlega zwrotowi na następujących zasadach:

1. w przypadku: (i) zaprzestania prowadzenia działalności gospodarczej (w tym w razie zawieszenia prowadzenia działalności gospodarczej) przez przedsiębiorcę, (ii) otwarcia likwidacji przedsiębiorcy (jeżeli dotyczy) lub (iii) otwarcia postępowania upadłościowego/restrukturyzacyjnego w każdym czasie w ciągu 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji finansowej – w kwocie stanowiącej 100% wartości subwencji;

2. w przypadku prowadzenia działalności gospodarczej przez przedsiębiorcę w każdym czasie przez okres 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji finansowej:

a. w wysokości 25% kwoty subwencji finansowej bezwarunkowo oraz

b. w wysokości dodatkowo do 25% kwoty subwencji finansowej pomniejszonej o wykazaną przez Beneficjenta Programu skumulowaną stratę gotówkową na sprzedaży w okresie 12 miesięcy licząc od pierwszego miesiąca, w którym przedsiębiorca odnotował stratę po 1 lutego 2020 r. lub od miesiąca w którym udzielona została subwencja finansowa oraz

c. w wysokości do 25% kwoty subwencji finansowej w przypadku utrzymania średniej liczby Pracowników (średnie zatrudnienie) w okresie 12 pełnych miesięcy kalendarzowych od końca miesiąca kalendarzowego poprzedzającego datę złożenia wniosku o udzielenie subwencji finansowej, w stosunku do średniego stanu zatrudnienia w 2019 r., obliczanego jako średnia z liczby Pracowników na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 30 czerwca 2019 r. na poziomie:

(i) wyższym niż 100% – w wysokości dodatkowo 0% kwoty subwencji finansowej,

(ii) od 50% do 100% – w wysokości dodatkowo od 0% do 25% kwoty subwencji finansowej – proporcjonalnie do skali redukcji zatrudnienia

Dodatkowo Emitent wystąpił do instytucji leasingowych, a także do jednego z banków finansujących o zawieszenie na okres 3 miesięcy spłaty rat kapitałowych. Zostały w tym zakresie podpisane stosowne aneksy. Poza tym Emitent zwrócił się do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o odroczenie i rozłożenie na raty zobowiązań z tytułu ubezpieczeń społecznych za okres od marca do maja bieżącego roku. Aktualnie czekamy na wydanie decyzji.

Emitent przywiązuje szczególną wagę do identyfikacji ryzyk związanych z zagrożeniem epidemicznym, aby wyprzedzająco podejmować działania zapobiegawcze. Emitent rozpoznał obszary potencjalnego ryzyka związanego z pandemią COVID-19, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Do ryzyk tych Grupa zalicza:

1. Zakłócenia w łańcuchach dostaw surowców i sprzedaży produktów poprzez zakłócenia w transporcie, wpływające zarówno na sferę produkcyjną, objawiającą się możliwymi opóźnieniami w dostawach materiałów i półfabrykatów, a także wpływające na sferę



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

sprzedażową poprzez wydłużony czas oczekiwania na środki transportowe w szczególności realizujące usługi w sprzedaży eksportowej,

2.Potencjalne przejściowe zakłócenia w terminowości realizacji projektów budowlanych Emitenta lub spółki powiązanej w tym między innymi kontraktu na realizację sieci GSM-R, ze względu na utrudnioną lub ograniczoną dostępność wykonawców, możliwe opóźnienia dostaw materiałów i urządzeń oraz działania organów administracji publicznej w zakresie wydawania decyzji w procesach administracyjnych.

3.Zakłócenia w ciągłości procesów produkcyjnych w wyniku zmniejszonej dostępności pracowników.

4.Potencjalne zmniejszenia tempa sprzedaży lokali mieszkalnych, mogące wynikać z obaw potencjalnych nabywców co do stabilności ich sytuacji finansowej, jak również oczekiwań w zakresie zmian cenowych na rynku mieszkaniowym.

5.Potencjalne przejściowe zagrożenie pogorszenia płynności Spółki oraz niektórych kontrahentów w wyniku mogących wystąpić zatorów płatniczych.

6.Zmienność kursów walutowych.

Zdaniem Emitenta najbardziej obecnie widoczny wpływ pandemii COVID-19 dostrzega się w tempie sprzedaży lokali mieszkalnych. Niemniej jednak zakłada się, że wszystkie posiadane przez Emitenta mieszkania zostaną zbyte do końca 2020 roku.

Grupa wskazuje, że ostateczny rozmiar wpływu pandemii na wyniki działalności Emitenta jest nieznany. Wpływ ma na to występowanie czynników, które pozostają poza oddziaływaniem i kontrolą Emitenta oraz z uwagi na wyjątkowo dużą niepewność i zmienność sytuacji rynkowej związaną z brakiem dokładnych informacji na temat czasu trwania zagrożenia epidemicznego i skali wszystkich ograniczeń z tym związanych, a także ich skutków gospodarczych po ustaniu zagrożenia epidemicznego.

W związku z dynamicznym rozwojem sytuacji, Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje wpływ COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta oraz podejmuje działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych. Zarząd na bieżąco dokonuje przeglądu kosztów oraz możliwości ich zredukowania, a także zapewnienia odpowiedniej płynności finansowej.

Zarząd Emitenta podkreśla, iż podjął wszelkie wysiłki, aby działalność operacyjna Grupy była obecnie prowadzona z zachowaniem zaleceń sanitarnych, mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowań. Wszyscy pracownicy oraz osoby współpracujące z Grupą zostały szczegółowo poinstruowane na temat potencjalnego zagrożenia epidemiologicznego oraz o sposobach jego zapobiegania, wprowadzono czasowo pracę zdalną w obszarach, gdzie zastosowanie takiej formy było możliwe bez wpływu na zdolności operacyjne, a wszystkie obiekty będące w użytkowaniu Spółki zostały wyposażone w środki dezynfekujące.

43. 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 Grupami podporządkowanymi oraz stan na poszczególne dni bilansowe wzajemnych należności i zobowiązań Emitenta i spółek zależnych przedstawiają poniższe tabele.



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - 2019 rok

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	46	0	372	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	8	0	127	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	40	0	216	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	25	0	196	0
EVER HOME S.A.	485	0	245	183	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	0	0	0	0
Roman Andrzejak - Prezes Zarządu	41	0	0	0	0
Tadeusz Andrzejak	472	0	0	0	0
Razem	10 513	119	18 898	1 094	0

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - 2018 rok

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	51	0	338	0
EVER HOME S.A.	29	8	1 093	2 094	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	0	0	181	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	21	0	263	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	11	0	215	0
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
EVER HOME Property Rights Ltd	0	0	0	0	0
Quertos Sp. z o.o. s.k.	0	0	0	0	0
Tadeusz Andrzejak - Prezes Zarządu	930	0	0	0	0
Roman Andrzejak - Wiceprezesa Zarządu	206	0	0	0	0
Razem	5 017	91	5 348	3 091	503

Wykazane w tabelach podmioty powiązane są osobowo z kluczowym personelem Grupy.

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

Transakcje zakupu od EVER HOME S.A. obejmują przede wszystkim zakup podłogi drewnianej oraz przetworzonego surowca drzewnego. Transakcje sprzedaży na rzecz EVER HOME S.A. obejmują przede wszystkim surowiec drzewny do produkcji podłóg oraz usługi najmu maszyn i powierzchni magazynowo - produkcyjnej. Transakcje ze spółką zależną „SPC-2” Sp. z o.o. dotyczyły usług realizowanych w związku z kontraktem GSM-R, w tym m.in. pozyskania i przygotowania kontraktu, pozyskania finansowania oraz prac inwentaryzacyjnych.

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

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

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



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zobowiązania wobec w/w jednostek nie są zabezpieczone, a ich rozliczenie nastąpi w formie pieniężnej. Emitent nie wystawiał dla jednostek powiązanych ani nie otrzymał od nich żadnych gwarancji ani poręczeń, za wyjątkiem opisanych w punkcie 39 niniejszego sprawozdania.

44. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Nie dotyczy.

45. Jednostka stowarzyszona

POZBUD T&R SA posiada udział w jednostce stowarzyszonej Ever Home S.A.

46. Wspólne przedsięwzięcia, w których Emitent jest współnikiem

Nie dotyczy.

47. Wspólne działania

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie posiadała udziałów w istotnych wspólnych działaniach.

48. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Przeciętne zatrudnienie, razem	135	165
w tym, pracownicy umysłowi	21	39
Razem	135	165

Rotacja kadr	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Liczba pracowników przyjętych	24	29
Liczba pracowników zwolnionych	8	20
Razem rotacja	16	9

49. Wynagrodzenia kluczowego personelu

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

Wynagrodzenia Zarządu i Organu Nadzorczego Emitenta

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Wynagrodzenia wypłacone i należne		
I. Zarząd	503	272
Tadeusz Andrzejak- Prezes Zarządu (do dnia 17.09.2019r.)	164	136
Roman Andrzejak - Wiceprezes Zarządu (do dnia 22.09.2019r.)	123	0
Roman Andrzejak - Prezes Zarządu (od dnia 23.09.2019r.)	41	136
Michał Ulatowski - Wiceprezes Zarządu	142	0
Paweł Pyzik - Wiceprezes Zarządu	33	0
II. Rada Nadzorcza	114	74
Wojciech Prentki	28	18
Wojciech Kowalski	0	18
Jacek Tucharz	28	0
Bartosz Andrzejak	15	10
Marek Chaniewicz	15	10
Halina Czubak - Lulkiewicz	28	18



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Wynagrodzenia Zarządu i Organu Nadzorczego jednostek zależnych

„SPC-2” Sp. z o.o.

Zarząd spółki zależnej nie pobierał wynagrodzenia w roku obrotowym 2019 oraz 2018.

EVER HOME SA (jednostka zależna do dnia 20 czerwca 2018 roku)

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018
I. Zarząd	60
Radosław Rossa	54
Paweł Stawniak	6
II. Rada Nadzorcza	0

50. Pożyczki udzielone członkom organów Emitenta i spółek zależnych

Zarówno w roku 2019, jak i w roku 2018 członkom organów Emitenta ani jednostek zależnych nie były udzielane pożyczki.

51. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie należne za 2019 rok	Wynagrodzenie należne za 2018 rok
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	49	32
2. Inne usługi poświadczające (przeгляд półroczny)	16	16
3. Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4. Pozostałe usługi	0	0
Razem	65	48

52. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - 31.12.2019 – 4,2585 PLN/EUR,
 - 31.12.2018 – 4,3000 PLN/EUR,
- pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym :
 - 01.01-31.12.2019 – 4,3018 PLN/EUR,
 - 01.01-31.12.2018 – 4,2669 PLN/EUR.



POZBUD T&R S.A.
 Bukowska 10A
 62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-31.12.2019		01.01.-31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	196 393	45 654	130 458	30 574
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 982	5 807	12 724	2 982
Zysk (strata) brutto	16 845	3 916	8 402	1 969
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (tys. zł)	12 183	2 832	6 161	1 444
- z działalności kontynuowanej (tys. zł)	12 183	2 832	6 924	1 623
- z działalności zaniechanej (tys. zł)	0	0	-763	-179
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	0	0	-267	-63
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.12.2019		31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	378 011	88 766	377 205	87 722
Rzeczowe aktywa trwale	119 208	27 993	136 079	31 646
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	23 187	5 445	0	0
Należności krótkoterminowe	42 113	9 889	55 871	12 993
Należności długoterminowe	1 004	236	1 003	233
Zobowiązania krótkoterminowe	139 947	32 863	143 603	33 396
Zobowiązania długoterminowe	68 431	16 069	76 153	17 710
Kapitał własny	169 633	39 834	157 449	36 616
Kapitał zakładowy	26 774	6 287	26 774	6 227
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-31.12.2019		01.01.-31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 648	1 313	9 592	2 248
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 483	-1 740	5 264	1 234
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 847	-4 614	-4 837	-1 134
Zmiana stanu środków pieniężnych	-21 682	-5 064	10 019	2 348
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 (PLN/EUR)	0,46	0,11	0,23	0,05
- z działalności kontynuowanej (PLN)	0,46	0,11	0,26	0,06
- z działalności zaniechanej (PLN)	0,00	0,00	-0,03	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,46	0,11	0,23	0,05
- z działalności kontynuowanej (PLN)	0,46	0,11	0,26	0,06
- z działalności zaniechanej (PLN)	0,00	0,00	-0,03	-0,01
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.12.2019		31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,34	1,49	5,88	1,37
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,34	1,49	5,88	1,37

53. Porównywalność danych finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018.

Sprawozdanie finansowe POZBUD T&R S.A. za 2019 rok
 (wszystkie kwoty wyrażono w tys. zł, o ile nie podano inaczej)



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 Przegmierzowo
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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok dokonano korekt błędów popełnionych w latach poprzednich oraz wprowadzono zmiany w zakresie prezentacji niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Wprowadzone korekty błędów, zmiany prezentacji w danych finansowych oraz dostosowanie do wymogów ujawnień za 2018 rok dotyczyły:

1. Ujęcia korekty amortyzacji zlikwidowanego środka trwałego (16 tys. zł),
2. Ujęcia korekty amortyzacji zlikwidowanego środka trwałego za lata 2012 – 2017 (424 tys. zł),
3. Ujęcia rezerwy na koszty dotyczące nierozliczonych zaliczek na dostawy (706 tys. zł)
4. Wpływu odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych z tytułu ujęcia rezerwy na koszty (134 tys. zł)

Łączny wpływ wprowadzonych korekt błędów na zyski zatrzymane na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł (-) 980 tys. zł.

Wpływ wprowadzonych korekt błędów oraz zmian prezentacyjnych na poszczególne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2018 roku zaprezentowano w poniższych tabelach.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Wpływ korekt błęd oraz zmian prezentacji na skonsolidowane dane finansowe za 2018 rok

Aktywa	31.12.2018 dane opublikowane	1. Korekta błęd (korekta amortyzacji zlikwidowanego środka trwałego)	2. Korekta błęd (korekta amortyzacji zlikwidowanego środka trwałego za lata 2012 - 2017)	3. Korekta błęd (ujęcie rezerwy dotyczące rozliczenia zaliczek)	4. Korekta błęd (wpływ odroczonego podatku doch. od różnic przejsiowych z ujęcia rezerwy)	31.12.2018 dane przekształcone
I. Aktywa trwałe	175 755	16	-424	0	134	175 481
1. Wartości niematerialne	135	0	0	0	0	135
2. Inwestycje w jednostki zależne	0	0	0	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	136 487	16	-424	0	0	136 079
4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	0	0
5. Udzielone pożyczki długoterminowe	18	0	0	0	0	18
6. Należności długoterminowe	1 003	0	0	0	0	1 003
7. Nieruchomości inwestycyjne	31 727	0	0	0	0	31 727
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 255	0	0	0	134	4 389
9. Inne długoterminowe aktywa	2 130	0	0	0	0	2 130
II. Aktywa obrotowe	201 723	0	0	0	0	201 723
1. Zapasy	54 874	0	0	0	0	54 874
2. Zaliczki na dostawy	24 854	0	0	0	0	24 854
3. Aktywa z tytułu umów	15 407	0	0	0	0	15 407
4. Należności krótkoterminowe	55 870	0	0	0	0	55 870
- należności z tytułu podatku dochodowego	7	0	0	0	0	7
5. Pożyczki udzielone	152	0	0	0	0	152
6. Środki pieniężne	44 914	0	0	0	0	44 914
7. Inne aktywa	1 292	0	0	0	0	1 292
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4 360	0	0	0	0	4 360
Aktywa razem	377 478	16	-424	0	134	377 204

Sprawozdanie finansowe POZBUD T&R S.A. za 2019 rok
 (wszystkie kwoty wyrażono w tys. zł, o ile nie podano inaczej)



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Pasywa	31.12.2018 dane opublikowane	1. Korekta błędu (korekta amortyzacji zlikwidowanego środka trwałego)	2. Korekta błędu (korekta amortyzacji zlikwidowanego środka trwałego za lata 2012 - 2017)	3. Korekta błędu (ujęcie rezerwy dotyczące rozliczenia załączek)	4. Korekta błędu (wpływ odroc. podatku doch. od różnic przejęciowych z ujęcia rezerwy)	31.12.2018 dane przekształcone
I. Kapitał własny	158 428	16	-424	-706	134	157 448
1. Kapitał podstawowy	26 774	0	0	0	0	26 774
2. Kapitał zapasowy	113 452	0	0	0	0	113 452
3. Kapitał rezerwowy	840	0	0	0	0	840
4. Zyski zatrzymane	17 362	16	-424	-706	134	16 382
- zyski zatrzymane	10 378	0	-424	0	0	9 954
- zysk netto	6 984	16	0	-706	134	6 428
II. Zobowiązania długoterminowe	76 153	0	0	0	0	76 153
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 656	0	0	0	0	12 656
2. Kredyty i pożyczki	38 910	0	0	0	0	38 910
3. Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	0
4. Inne zobowiązania finansowe	6 211	0	0	0	0	6 211
5. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	56	0	0	0	0	56
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 320	0	0	0	0	18 320
III. Zobowiązania krótkoterminowe	142 897	0	0	706	0	143 603
1. Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	0
2. Inne zobowiązania finansowe	11 631	0	0	0	0	11 631
3. Kredyty i pożyczki	33 833	0	0	0	0	33 833
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 757	0	0	0	0	34 757
5. Zobowiązania z tytułu umów	0	0	0	0	0	0
6. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0
7. Inne zobowiązania	61 308	0	0	0	0	61 308
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
8. Rezerwy na zobowiązania	820	0	0	0	0	820
9. Rozliczenia międzyokresowe	548	0	0	706	0	1 254
Pasywa razem	377 478	16	-424	0	134	377 204

Sprawozdanie finansowe POZBUD T&R S.A. za 2019 rok
 (wszystkie kwoty wyrażono w tys. zł, o ile nie podano inaczej)



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2018	1. Korekta błędu (korekta amortyzacji zlikwidowanego środka trwałego)	2. Korekta błędu (korekta amortyzacji zlikwidowanego środka trwałego za lata 2012 - 2017)	3. Korekta błędu (ujęcie rezerwy dotyczące rozliczenia zaliczek)	4. Korekta błędu (wpływ odroczonego podatku doch. od różnic przejęciowych z ujęcia rezerwy)	31.12.2018 dane przekształcone
A. Działalność kontynuowana						
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	130 458	0	0	0	0	130 458
Przychody netto ze sprzedaży produktów	130 458	0	0	0	0	130 458
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	108 184	-16	0	706	0	108 874
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	108 184	-16	0	706	0	108 874
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	22 274	16	0	-706	0	21 584
KOSZTY SPRZEDAŻY	4 915	0	0	0	0	4 915
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 269	0	0	0	0	4 269
VI. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	13 090	16	0	-706	0	12 400
1. Pozostałe przychody operacyjne	1 380	0	0	0	0	1 380
2. Pozostałe koszty operacyjne	1 056	0	0	0	0	1 056
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	13 414	16	0	-706	0	12 724
1. Przychody finansowe	464	0	0	0	0	464
2. Koszty finansowe	4 786	0	0	0	0	4 786
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	9 092	16	0	-706	0	8 402
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	9 092	16	0	-706	0	8 402
1. Podatek dochodowy	1 612	0	0	0	-134	1 478
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 480	16	0	-706	134	6 924
B. Działalność zaniechana	-763	0	0	0	0	-763
C. Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	6 717	16	0	-706	134	6 161
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 984					6 428
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	-267					-267

Sprawozdanie finansowe POZBUD T&R S.A. za 2019 rok
 (wszystkie kwoty wyrażono w tys. zł, o ile nie podano inaczej)



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2018	1. Korekta błędu (korekta amortyzacji zlikwidowanego środka trwałego)	2. Korekta błędu (korekta amortyzacji zlikwidowanego środka trwałego za lata 2012 - 2017)	3. Korekta błędu (ujęcie rezerwy dotyczące rozliczenia zaliczek)	4. Korekta błędu (wpływ odroc. podatku doch. od różnic przejściowych z ujęcia rezerwy)	31.12.2018 dane przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 329	16	0	-706	0	7 639
1. Z działalności kontynuowanej	9 092	16	0	-706	0	8 402
2. Z działalności zaniechanej	-763	0	0	0	0	-763
II. Korekty razem	1 263	-16	0	706	0	1 953
1. Amortyzacja	5 193	-16	0	0	0	5 177
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 655	0	0	0	0	3 655
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-31	0	0	0	0	-31
5. Zmiana stanu rezerw	418	0	0	0	0	418
6. Zmiana stanu zapasów	-16 733	0	0	0	0	-16 733
7. Zmiana stanu należności	-23 448	0	0	0	0	-23 448
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	54 151	0	0	0	0	54 151
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 216	0	0	706	0	-12 510
10. Zapłacony podatek dochodowy	640	0	0	0	0	640
11. Inne korekty	-9 366	0	0	0	0	-9 366
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 592	0	0	0	0	9 592
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
I. Wpływy	13 535	0	0	0	0	13 535
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 766	0	0	0	0	8 766
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 769	0	0	0	0	4 769
- zbycia akcji jednostek zależnych	4 500	0	0	0	0	4 500
- spłata udzielonych pożyczek	213	0	0	0	0	213
- odsetki	56	0	0	0	0	56
II. Wydatki	8 271	0	0	0	0	8 271
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 208	0	0	0	0	8 208

Sprawozdanie finansowe POZBUD T&R S.A. za 2019 rok
 (wszystkie kwoty wyrażono w tys. zł, o ile nie podano inaczej)



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	63	0	0	0	0	63
- udzielone pożyczki	63	0	0	0	0	63
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 264	0	0	0	0	5 264
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
I. Wpływy	13 590	0	0	0	0	13 590
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	11 282	0	0	0	0	11 282
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	2 308	0	0	0	0	2 308
II. Wydatki	18 427	0	0	0	0	18 427
1. Spłata kredytów i pożyczek	11 454	0	0	0	0	11 454
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	0	0	0	0	0	0
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 274	0	0	0	0	3 274
4. Odsetki	3 699	0	0	0	0	3 699
5. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0	0	0
6. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 837	0	0	0	0	-4 837
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	10 019	0	0	0	0	10 019
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 019	0	0	0	0	10 019
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	34 895	0	0	0	0	34 895
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	44 914	0	0	0	0	44 914
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	6 045	0	0	0	0	6 045



POZBUD T&R S.A.
Bukowska 10A
62-081 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

55. Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

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

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

Spółka POZBUD T&R S.A. oraz SPC-2 Sp. z o.o. nie zawarły umów nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok oraz za okres porównywalny.

57. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez Grupę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Grupa nie zawierała transakcji ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych z podmiotami niepowiązanymi (warunki rynkowe). Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały opisane w nocie nr 43 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



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

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

58. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2019 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd POZBUD T&R S.A. w dniu 16 czerwca 2020 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
16 czerwca 2020 roku	Łukasz Fojt	Prezes Zarządu POZBUD T&R S.A.	
16 czerwca 2020 roku	Michał Ulatowski	Wiceprezes Zarządu POZBUD T&R S.A.	
16 czerwca 2020 roku	Agnieszka Grzmil	Wiceprezes Zarządu POZBUD T&R S.A.	
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
16 czerwca 2020 roku	Wojciech Komer	Prezes Zarządu SWGK Księgowość Sp. z o.o.	