SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA

Wysogotowo, 30 kwietnia 2015 roku

SPIS TREŚCI

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 4
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT 5
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 6
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 7
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 8
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 10
1. Informacje ogólne 10
1.1 Informacje o Jednostce Dominującej 10
1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej 11
1.3 Organy Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych 12
1.4 Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych 12
1.5 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza 12
1.6 Okresy, za jakie prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz okres porównawczy 13
1.7 Inwestycje Grupy 13
1.8 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji 13
1.9 Zmiana zasad rachunkowości 13
1.10 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej 14
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 14
2.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF 14
3. Stosowane zasady rachunkowości 16
4. Segmenty 29
5. Wartości niematerialne 31
6. Wartość firmy z konsolidacji 33
7. Rzeczowe aktywa trwałe 33
8. Pożyczki długoterminowe 37
9. Nieruchomości inwestycyjne 37
10. Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne 38
11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 39
12. Zapasy 39
13. Kontrakty budowlane 40
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 40
15. Pożyczki krótkoterminowe 41
16. Środki pieniężne 42
17. Inne aktywa 42
18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży 43
W 2014 roku w Grupie nie zidentyfikowano aktywów, które powinny zostać zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży. 43
19. Kapitał zakładowy 43
20. Kapitał zapasowy 45

21. Kapitał rezerwowy 45
22. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 45
23. Kredyty i pożyczki 46
24. Leasing finansowy i faktoring 49
25. Rezerwy 49
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 50
27. Inne zobowiązania 50
28. Rozliczenia międzyokresowe 50
29. Zysk na jedną akcję i wypłacone dywidendy 51
30. Przychody 51
* segment litych podłóg drewnianych obejmuje okres od objęcia kontroli nad EVER HOME S.A. (tj. 01.04.2013) do dnia bilansowego (31.12.2013) 51
31. Koszty działalności operacyjnej 51
32. Pozostałe przychody i koszty 52
33. Podatek dochodowy 53
34. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 54
35. Instrumenty finansowe 57
36. Aktywa i zobowiązania warunkowe 60
37. Zdarzenia po dniu bilansowym 61
38. Transakcje z podmiotami powiązanymi 64
39. Zatrudnienie 65
40. Wynagrodzenia kluczowego personelu 65
41. Wynagrodzenie biegłego rewidenta 65
42. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR 66
43. Porównywalność danych finansowych 67
44. Korekty błędów 67
45. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz historycznych informacjach finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi 67
46. 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 72
47. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez Grupę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi 72

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013
I. Aktywa trwałe		**167 218**	**134 401**
1. Wartości niematerialne	5	273	363
2. Wartość firmy	6	2 156	2 156
3. Rzeczowe aktywa trwałe	7	131 740	104 844
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	8	1 000	0
5. Nieruchomości inwestycyjne	9	30 752	26 794
6. Długoterminowe aktywa finansowe		26	0
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 271	244
II. Aktywa obrotowe		**119 155**	**103 485**
1. Zapasy	11	17 010	16 601
2. Zaliczki na dostawy	11	3 028	2 358
3. Kontrakty budowlane	12	20 350	8 648
4. Należności krótkoterminowe	13	21 938	29 334
5. Pożyczki udzielone	13	2 625	3 587
6. Środki pieniężne	15	53 238	41 480
7. Inne aktywa	16	966	1 477
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	17	0	0
Aktywa razem		**286 373**	**237 886**

Pasywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny		**160 100**	**148 088**
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		**155 578**	**143 702**
1. Kapitał podstawowy	18	26 774	26 774
2. Kapitał zapasowy	19	84 718	73 955
2. Kapitał rezerwowy	20	840	840
4. Zyski zatrzymane		43 246	42 133
- zysk netto		11 867	10 754
- zyski zatrzymane		31 379	31 379
B. Przypadające udziałom niekontrolującym		**4 522**	4 386
II. Zobowiązania długoterminowe		**31 702**	**13 510**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	1 441	770
2. Kredyty i pożyczki	22	29 693	11 925
3. Leasing finansowy	23	559	806
4. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	24	9	9
III. Zobowiązania krótkoterminowe		**94 571**	**76 288**
1. Leasing finansowy i factoring	23	3 076	2 509
2. Kredyty i pożyczki	24	41 224	35 267
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	28 595	23 786
4. Kontrakty budowlane	12	0	0
5. Inne zobowiązania	26	11 618	6 691
6. Rezerwy na zobowiązania	24	72	56
7. Rozliczenia międzyokresowe	27	9 986	7 979
Pasywa razem		**286 373**	**237 886**

Wysogotowo, 30 kwietnia 2015 r.	Wojciech Komer SWGK Księgowość Sp. z o.o.	Tadeusz Andrzejak Prezes Zarządu	Roman Andrzejak Wiceprezes Zarządu
Miejscowość, data	Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpis kierownika jednostki	Podpis kierownika jednostki

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	01.01-31.12 2014	01.01-31.12 2013
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		**206 334**	**148 642**
Przychody netto ze sprzedaży produktów	29	206 334	148 642
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG		**177 245**	**126 789**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30	177 245	126 789
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		**29 089**	**21 853**
KOSZTY SPRZEDAŻY	30	5 096	3 989
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	30	4 342	4 358
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		**19 651**	**13 506**
1. Pozostałe przychody operacyjne	31	1 172	3 007
2. Pozostałe koszty operacyjne	31	5 457	1 990
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		**15 366**	**14 523**
1. Przychody finansowe	31	889	1 277
2. Koszty finansowe	31	2 922	2 846
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ		**13 333**	**12 954**
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO		**13 333**	**12 954**
1. Podatek dochodowy	32	1 330	1 602
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**12 003**	**11 352**
B. Działalność zaniechana		**0**	
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy		**12 003**	**11 352**
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		11 867	10 754
2. Przypadający udziałom niekontrolującym		136	598
Liczba akcji (szt.)		26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)		26 774 179	23 828 105
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł)		0,44	0,45
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)		26 774 179	23 828 105
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (zł)		0,44	0,45

Wysogotowo, 30 kwietnia 2015 r.	Wojciech Komer SWGK Księgowość Sp. z o.o.	Tadeusz Andrzejak Prezes Zarządu	Roman Andrzejak Wiceprezes Zarządu
Miejscowość, data	Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpis kierownika jednostki	Podpis kierownika jednostki

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01-31.12 2014	01.01-31.12 2013
I. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	**12 003**	**11 352**
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	**12 003**	**11 352**

Wysogotowo, 30 kwietnia 2015 r.	Wojciech Komer SWGK Księgowość Sp. z o.o.	Tadeusz Andrzejak	Roman Andrzejak
		Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Miejscowość, data	Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpis kierownika jednostki	Podpis kierownika jednostki

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

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

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2014	**26 774**	**73 955**	**840**	**31 379**	**0**	**10 754**	**143 702**	**4 386**	**148 088**
Zmiany polityki rachunkowości							**0**	**0**	**0**
Korekta błędu							**0**	**0**	**0**
Saldo po zmianach	**26 774**	**73 955**	**840**	**31 379**	**0**	**10 754**	**143 702**	**4 386**	**148 088**
Zmiany w okresie	**0**	**10 763**	**0**	**0**	**0**	**1 113**	**11 876**	**136**	**12 012**
Podział wyniku 2013		10 763				-10 754	9	**0**	9
Podwyższenie kapitału zakładowego									
Objęcie kontroli nad jednostką zależną									
Umorzenie przeszacowanych środków trwałych							**0**	**0**	0
Zysk netto							11 867	**11 867**	136
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2014									
Stan na 31 grudnia 2014	**26 774**	**84 718**	**840**	**31 379**	**0**	**11 867**	**155 578**	**4 522**	**160 100**

Stan na 1 stycznia 2013	**23 378**	**56 719**	**840**	**30 777**	**0**	**7 747**	**119 461**	**0**	**119 461**
Zmiany polityki rachunkowości							**0**	**0**	
Korekta błędu								**0**	
Saldo po zmianach	23 378	56 719	840	30 777	0	7 747	**119 461**	**0**	**119 461**
Zmiany w okresie	**3 396**	**17 236**	**0**	**602**	**0**	**3 007**	**24 241**	**4 386**	**28 627**
Podział wyniku 2012	**-**	7 747	**0**		**-**	-7 747		**0**	
Podwyższenie kapitału zakładowego	3 396	9 489	0	602		0	13 487	-602	12 885
Objęcie kontroli nad jednostką zależną								4 390	4 390
Umorzenie przeszacowanych środków trwałych	-	-	-		-				
Sprzedaż przeszacowanych środków trwałych									
Zysk netto	-	-	-	-	-	10 754	10 754	598	11 352
Inne całkowite dochody od 01.01 do 31.12.2013	-	-	-		-				
Stan na 31 grudnia 2013	**26 774**	**73 955**	**840**	**31 379**	**0**	**10 754**	**143 702**	**4 386**	**148 088**

Wysogotowo, 30 kwietnia 2015 r.	Wojciech Komer SWGK Księgowość Sp. z o.o.	Tadeusz Andrzejak Prezes Zarządu	Roman Andrzejak Wiceprezes Zarządu
Miejscowość, data	Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpis kierownika jednostki	Podpis kierownika jednostki

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Nota	01.01-31.12 2014	01.01-31.12 2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**13 333**	**12 954**
II. Korekty razem	33	6 321	1 281
1. Amortyzacja		3 981	3 153
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0	3
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 526	2 092
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		4 317	-510
5. Zmiana stanu rezerw		16	-22
6. Zmiana stanu zapasów		-1 080	-3 963
7. Zmiana stanu należności		3 985	1 273
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów		5 128	4 322
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-11 723	-4 690
10. Inne korekty		21	-245
11. Zapłacony podatek dochodowy		-850	-132
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	33	**19 654**	**14 235**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		5 714	10 592
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 751	8 879
2. Środki pieniężne z połączenia		963	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:		773	1 363
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		190	1 070
- odsetki		0	293
4. Inne wpływy inwestycyjne		0	350
II. Wydatki		19 910	26 018
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		17 864	18 874
2. Inwestycje w nieruchomości		961	3 512
3. Na aktywa finansowe, w tym:		1 085	3 632
- udzielone pożyczki		1 080	1 625
- na nabycie aktywów finansowych		5	2 007
4. Inne wydatki inwestycyjne		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		**-14 196**	**-15 426**

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		13 496	46 159
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	14 892
2. Kredyty i pożyczki		13 496	31 022
3. Inne wpływy finansowe		0	245
II. Wydatki		7 196	32 858
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych		3 903	29 201
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		293	1 140
3. Odsetki		3 000	2 517
4. Inne wydatki finansowe		0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		**6 300**	**13 301**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		**11 758**	**12 110**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		11 758	12 110
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	15	**41 480**	**29 370**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	15	**53 238**	**41 480**
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

Wysogotowo, 30 kwietnia 2015 r.	Wojciech Komer SWGK Księgowość Sp. z o.o.	Tadeusz Andrzejak Prezes Zarządu	Roman Andrzejak Wiceprezes Zarządu
Miejscowość, data	Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpis kierownika jednostki	Podpis kierownika jednostki

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014

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 asesor notarialnym Karoliną Walkiewicz – Kuraś, zastępcą notariusza Wojciecha Kwarcińskiego (Rep. A nr 5456/2007). Siedzibą Spółki jest Wysogotowo. Zmiana siedziby Spółki z Lubonia na Wysogotowo została dokonana uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 grudnia 2012 roku i zarejestrowana przez Sąd w dniu 31 grudnia 2012 roku. W rzeczywistości Emitent rozpoczął działanie w nowej siedzibie w Wysogotowie, województwo wielkopolskie, gmina Tarnowo Podgórne od dnia 1 lutego 2013 roku. Aktualny adres siedziby Spółki to Wysogotowo, ul. Bukowska 10 A, 62-081 Przeźmierowo.

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

POZBUD T&R S.A. prowadzi działalność w zakresie produkcji okien i drzwi drewnianych oraz rewitalizacji budynków i innych usług budowlanych.

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 wymogi w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych.

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 573 142	4 056 142	9,61%	13,23%
ING OFE + ING DFE	4 305 867	4 305 867	16,08%	14,04%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 971 573	1 971 573	7,36%	6,43%
Aviva Investors Poland S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
Allianz FIO	1 883 597	1 883 597	7,04%	6,14%
ING TFI S.A.	1 775 055	1 775 055	6,63%	5,79%
PKO BP Bankowy OFE	1 405 817	1 405 817	5,25%	4,58%
Pozostali akcjonariusze	8 594 298	9 058 298	32,10%	29,54%
Łącznie	**26 774 179,00**	**30 668 179,00**	**100,00%**	**100,00%**

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

W 2013 roku Emitent objął kontrolę nad spółką EVER HOME S.A. Dnia 8 kwietnia 2013 roku zgodnie z Rep. A nr 1373/2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy EVER HOME S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i serii C w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Subskrypcja została w całości skierowana i przyjęta przez POZBUD T&R S.A. Objęte przez Emitenta akcje serii B zostały pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 2 007,0 tys. zł, natomiast akcje serii C zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa POZBUD T&R S.A. obejmującą przede wszystkim linie technologiczne do produkcji podłóg drewnianych. Wartość wkładu niepieniężnego wyniosła 6 693,0 tys. zł. Cena emisyjna akcji serii B i C została ustalona na poziomie 5,8 zł za akcję. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 15 maja 2013 roku. W wyniku podwyższenia kapitału POZBUD T&R S.A. nabył kontrolę nad EVE HOME S.A. Na dzień objęcia kontroli udział POZBUD T&R S.A. w kapitale podstawowym jednostki zależnej wynosił 60%, natomiast udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu wynosił 75%.

Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia EVER HOME S.A. z dnia 7 października 2013 roku (rep. nr 4977/2013) nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej EVER HOME S.A. o kwotę 34 600 zł poprzez emisję 346 000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Nowo wyemitowane akcje zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej jednostkę dominującą POZBUD T&R S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego EVER HOME S.A. zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 4 grudnia 2013 roku. Spółka EVER HOME S.A. jest konsolidowana metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową w skład której wchodziły następujące Spółki:

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

W październiku 2014 roku spółka zależna EVER HOME S.A. nabyła 100% udziałów w nowo powstałej spółce prawa cypryjskiego EVER HOME Rights Ltd. Na dzień objęcia kontroli udział EVER HOME S.A. w kapitale podstawowym tej spółki wynosił 100%.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową w skład której wchodziły następujące Spółki:

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

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

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

1.3 Organy Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych

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

Zarząd:

Tadeusz Andrzejak	Prezes Zarządu
Roman Andrzejak	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Wojciech Prentki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Kowalski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bartosz Andrzejak	Sekretarz Rady Nadzorczej
Jacek Koczwara	Członek Rady Nadzorczej
Marek Chaniewicz	Członek Rady Nadzorczej

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

W związku z upływem poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej Emitenta, Zwyczajne Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. uchwałą nr 17/2014 z dnia 20 czerwca 2014 roku powołało Radę Nadzorczą w wymienionym wyżej składzie na okres nowej trzyletniej kadencji. W zmienionym składzie Rady Nadzorczej Pana Macieja Mizerkę zastąpił Pan Jacek Koczwara.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących EVER HOME S.A. jest następujący:

Zarząd:

Radosław Rossa	Prezes Zarządu
Paweł Stawniak	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Roman Andrzejak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Mańkowska	Członek Rady Nadzorczej
Robert Pelec - Röttinger	Członek Rady Nadzorczej

W związku z rezygnacją Pana Krzysztofa Kozika z członkostwa w Radzie Nadzorczej EVER HOME S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie EVER HOME S.A. uchwałą nr 14 z dnia 24 kwietnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej powołało Pana Roberta Pelec – Röttingera.

1.4 Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych

Zarówno POZBUD T&R S.A., jak i EVER HOME S.A. zostały utworzone na czas nieoznaczony.

1.5 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Emitent zapewnił porównywalność prezentowych danych finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku dane finansowe obejmują dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A., w skład której poza Jednostką Dominującą weszła jedna jednostka zależna EVER HOME S.A. (skonsolidowana metodą pełną).

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

1.7 Inwestycje Grupy

Inwestycje w spółki zależne

Grupa posiada 100% udział w kapitale spółki prawa cypryjskiego EVER HOME Property Rights Ltd oraz 100% udział w kapitale EVER HOME Marketing Sp. z o.o.

Grupa posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Kapitał zakładowy (tys. PLN)		Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na WZA	
			31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	Wysogotowo	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i administracji	5	5	100%	100%	100%	100%
EVER HOME Property Rights Ltd	Cypr	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i zarządzania wartościami niematerialnymi	21	-	100%	-	100%	-

Inwestycje w spółkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o utratę wartości.

Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach i wspólnych działaniach

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

1.8 Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 30 kwietnia 2015 roku.

1.9 Zmiana zasad rachunkowości

W 2014 roku Grupa nie dokonywała zmian stosowanej polityki rachunkowości.

1.10 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej wszystkich spółek Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. przez okres co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego objętego niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE") obowiązującymi dla sprawozdań finansowych, których rok obrotowy rozpoczyna się 1 stycznia 2014 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

Jednostka zależne EVER HOME S.A. sporządza swoje jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami). Jednostka Dominująca zapewniła aby niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133) Emitent jest zobowiązany do publikowania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych. Poniżej zaprezentowano zmiany do standardów oraz nowe interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 roku, zmiany zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego..

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Emitent zastosował w bieżącym roku, rozpoczynającym się 1 stycznia 2014 roku. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

- MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSSF 12 Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,

- MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: kompensata aktywów i zobowiązań finansowych obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Objaśnienia na temat przepisów przejściowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27: Jednostki inwestycyjne, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- Odwrócenie odpisów i ujawnienia aktywów niefinansowych (Zmiany w MSR 36) (wydane 29 maja 2013 r.) obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- Nowacja dot. instrumentów pochodnych i kontynuacji rachunkowości zabezpieczeń (zmiany do MSR 39) (wydany w dniu 27 czerwca 2013 r.) obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- Interpretacja KIMSF 21 Opłaty pobierane przez rządy (wydana w dniu 20 maja 2013 r.) obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Nowe standardy i interpretacje

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone lecz jeszcze nie obowiązują, a których Spółka nie zastosowała dobrowolnie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2014 roku ani dla lat wcześniejszych. Ich zastosowanie w ocenie Zarządu Emitenta nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe:

Nie wystąpiły.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe z późniejszymi zmianami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 r.
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 r.
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r.
- Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r.
- Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r.
- Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014), , obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 27 zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny produkcyjne. , obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji. Zmiany będą obowiązywały prospektywne począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach. Zmiany będą obowiązywały prospektywne począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSFF 10, MSSF 12 i MSR 27Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyłączeń z konsolidacji, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską. Nie przewiduje się, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Grupa Kapitałowa POZBUD T&R S.A. prezentuje odrębnie „Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat", które zamieszczane jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów".

„Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat" prezentowane jest w wariancie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowane 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 lub korekty błędów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej prezentowane jest dodatkowo na początek okresu porównawczego.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę zależną objętą tym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. 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.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową POZBUD T&R S.A. przedstawione zostały poniżej.

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz

instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Jednostkę 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostka stowarzyszona to taki podmiot, na który Grupa może znacząco wpływać, i który nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ oznacza możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej w danej spółce, niestanowiący jednak kontroli ani współkontroli tej polityki.

Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych zostały rozliczone w niniejszym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie, a następnie uwzględnia w części wyniku przypadającego na Jednostkę Dominującą lub w pozostałych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tej jednostce (obejmującą udziały długoterminowe, stanowiące zasadniczo część wartości netto inwestycji w podmiocie), Grupa przestaje ujmować swoje udziały w dalszych stratach jednostki stowarzyszonej. Dalsze straty ujmuje się tylko do wysokości prawnych lub zwyczajowych zobowiązań Grupy albo płatności dokonanych w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżka kosztów przejęcia nad udziałem Grupy w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki stowarzyszonej ujętych na dzień przejęcia rozpoznawana jest jako wartość firmy, stanowiąca element wartości bilansowej inwestycji. Nadwyżka udziału Grupy w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztami przejęcia po ponownej weryfikacji ujmowana jest bezpośrednio w wynik.

Wymogi MSR 39 stosuje się do sprawdzenia, czy Grupa powinna ująć odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę stowarzyszoną. W razie konieczności wartość bilansowa inwestycji (z uwzględnieniem wartości firmy) testowana jest na utratę wartości zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów tak, jak gdyby był to pojedynczy składnik aktywów, przez porównanie jej wartości odzyskiwalnej (wyższej z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) z wartością bilansową. Odpisy z tytułu utraty wartości uwzględnia się w wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie odpisu ujmuje się zgodnie z MSR 36 w kwocie odpowiadającej wzrostowi wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Po zbyciu jednostki stowarzyszonej, którego skutkiem jest utrata znaczącego wpływu na tę jednostkę, pozostałe udziały wycenia się w wartości godziwej na ten dzień, a wartość tę traktuje jako wartość godziwą w chwili początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Różnicę między pierwotną wartością bilansową jednostki stowarzyszonej przypisywaną do

pozostałych udziałów oraz wartością godziwą tych udziałów uwzględnia się przy określaniu wysokości zysku lub straty z tytułu zbycia jednostki zależnej. Ponadto Grupa rozlicza wszystkie kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do jednostki stowarzyszonej tak samo, jak rozliczałaby je w przypadku zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań przez tę jednostkę. Wobec tego, jeżeli zysk lub strata uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostaną przeniesione na wynik finansowy w chwili zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań, Grupa przeklasyfikuje ten zysk lub stratę z kapitału własnego na wynik (w formie korekty reklasyfikacyjnej) w chwili utraty znaczącego wpływu na tę jednostkę stowarzyszoną.

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. Udział Grupy we wspólnych przedsięwzięciach jest ujmowany metodą praw własności. Udział we wspólnym przedsięwzięciu jest wykazywany w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach wspólnego przedsięwzięcia odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Przed włączeniem danych finansowych wspólnego przedsięwzięcia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia tych danych do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Udziały we wspólnych działaniach

Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. Udział Grupy we wspólnych działaniach jest prezentowany poprzez ujęcie aktywów, które kontroluje, kosztów i zobowiązań, które ponosi oraz udziału w uzyskanych przychodach – zarówno w jednostkowym jak i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przed włączeniem danych finansowych wspólnego działania do sprawozdania finansowego dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia tych danych do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

Jeżeli 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.

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

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych 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 Jednostki Dominującej, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z 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 Jednostki Dominującej nie jest w stanie przypisać aktywów i zobowiązań przypadających na poszczególne segmenty. Specyfika działalności oraz rodzaj świadczonych usług i dostarczanych wyrobów, a w szczególności istotne transfery pomiędzy poszczególnymi segmentami uniemożliwiają zastosowanie rzetelnych kryteriów, w oparciu o które Zarząd Emitenta mógłby dokonać kalkulacji i alokować zasoby na poszczególne segmenty działalności operacyjnej.

Ujmowanie przychodów

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

Sprzedaż wyrobów gotowych

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

- przeniesienia ze sprzedającego na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności;
- scedowania przez sprzedającego funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi wyrobami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

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 Grupy 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 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 sprawozdania z 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 wypływających 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.

Waluty obce

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

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych 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 z 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 Grupy 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.

Opodatkowanie

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

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

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 z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub wartości przeszacowanej ustalonej na moment przejścia na MSSF równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Środki trwałe 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

Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

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.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe 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).

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne

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

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

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

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

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

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 ujmuje się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia (co jest traktowane jako ich koszt).

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

Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

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

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 daną 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.

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.

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.

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

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

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 ujęto by zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 Przychody.

Instrumenty finansowe

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Dla aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

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

Tytuł	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Zmiana w 2014 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 271	244	1 009
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 441	770	650
Rezerwa na koszty personalne	44	43	1
Pozostałe rezerwy	37	22	-13
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	8 125	3 753	4 372
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	349	0	349
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0	0	0
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	4 163	0	4 163
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	20 350	8 648	11 702

Największe zmiany wartości szacunkowych powstałe na przestrzeni 2014 roku wynikały z:

- utworzonego odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej spółce Baumal Group S.A. (kwota 349 tys. zł),

- utworzonego odpisu aktualizującego wartość nieruchomości w Środzie Wielkopolskiej będącej własnością Emitenta, na której ustanowiona została hipoteka będąca przedmiotem zabezpieczenia kredytu udzielonego przez bank PBS dla Baumal Group S.A. (kwota 4 163 tys. zł),
- utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od kontrahenta postawionego w stan upadłości likwidacyjnej (łączna kwota 2 608 tys. zł) oraz innych odpisów aktualizujących wartość należności (łączna kwota 1 784 tys. zł);
- rozwiązanych odpisów aktualizujących (kwota 20 tys. zł);
- aktywów z tytułu kontraktów budowlanych stanowiących nadwyżkę przychodów należnych Spółce z tytułu wykonanych usług nad przychodami zafakturowanymi (kwota 11 702 tys. zł).

4. Segmenty

Zarząd Jednostki Dominującej ustalił segmenty operacyjne na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych. Sprawozdawczość dotycząca segmentów jest zgodna ze sprawozdawczością wewnętrzną, przedstawianą osobom zarządzającym i podejmującym decyzje na poziomie operacyjnym. W ramach segmentów wyróżnia się cztery główne segmenty branżowe uwzględniające rodzaje wykonywanych usług lub dostarczanych dóbr, których opis jest zamieszczony poniżej. Grupa jako osoby zarządzające przyjmuje Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej. Jednostka zależna od Emitenta prowadzi działalność związaną z produkcją i sprzedażą litych podłóg drewnianych. Przychody ze sprzedaży osiągane przez jednostkę zależą są alokowane jako odrębny segment.

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

Segment stolarki drewnianej

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

Segment stolarki aluminiowej

Stolarka aluminiowa obejmuje m.in. fasady oraz okna, które znajdują zastosowanie zarówno w nowych, jak i modernizowanych obiektach. W chwili obecnej Emitent podzleca 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.

Segment rewitalizacji budynków oraz innych usług budowlanych

Usługi rewitalizacji budynków i inne usługi ogólnobudowlane (w tym usługi generalnego wykonawstwa) wiążą się z realizowanymi przez Grupę, w tym głównie Jednostkę Dominującą, kontraktami dla klientów instytucjonalnych. Ich zakres skupia się na obszarach dotyczących termomodernizacji obiektów użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych, które w szczególności

obejmują kompleksowe opracowanie dokumentacji technicznej, dostawę oraz montaż stolarki otworowej oraz wykonanie prac budowlanych polegających na docieplaniu budynków. Rewitalizacja budynków na prowadzeniu kompleksowych budowlanych prac remontowych, w tym wymiany stolarki otworowej, a także budowie od podstaw nowych budynków użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych.

Segment litych podłóg drewnianych

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE				
Wyszczególnienie	**Stolarka drewniana (SEGMENT I)**	**Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)**	**Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)**	**Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)***
Za okres od 01.01. do 31.12.2014				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	79 363	0	111 864	15 107
KOSZT WYTWORZENIA	60 802	0	103 673	12 770
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	18 561	0	8 191	2 337
Za okres od 01.01. do 31.12.2013				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	42 237	929	92 158	13 318
KOSZT WYTWORZENIA	29 882	790	85 843	10 274
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	12 355	139	6 315	3 044

* segment litych podłóg drewnianych obejmuje okres od objęcia kontroli nad EVER HOME S.A. (tj. 01.04.2013) do dnia bilansowego (31.12.2014)

Informacje dotyczące głównych klientów

W 2014 roku przychody ze sprzedaży do trzech nabywców przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Grupy:

- Odbiorca 1. – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 68 015 tys. zł (33% przychodów Grupy),
- Odbiorca 2. – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 39 784* tys. zł (19% przychodów Grupy),
- Odbiorca 3. – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 26 112 tys. zł (13% przychodów Grupy).

Całość wskazanych powyżej przychodów od kontrahentów 1, 2 i 3 dotyczy segmentu III – Rewitalizacja i usługi budowlane. Przychody te odnoszą się do największych realizowanych przez Grupę kontraktów, w tym: „Kudowa Zdrój", „Kalety – Kluczbork", „Dworzec Łódź Fabryczna" oraz rozpoczętego w 2014 roku kontraktu dotyczącego budowy linii kolejowej E-75. W pozostałych segmentach nie występują kontrahenci, którzy przekroczyliby łącznie 10% obrotów Grupy.

W roku poprzednim także trzech odbiorców przekroczyło próg 10% udziału w przychodach Grupy:

- Odbiorca 1. – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 31 114 tys. zł (21% przychodów Spółki),
- Odbiorca 2. – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 28 028 tys. zł (20% przychodów Spółki),
- Odbiorca 3. – wartość osiągniętych przychodów wyniosła – 44 744 tys. zł*.

*wartość przychodów przed wyłączeniem kwot zbieranych w imieniu zleceniodawcy.

Informacja geograficzna

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-31.12. 2014	01.01-31.12. 2013
Kraj	192 072	135 518
Export	14 262	13 124
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	206 334	148 642

5. 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	31.12.2014	31.12.2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	270	357
oprogramowanie komputerowe	265	306
d) inne wartości niematerialne	3	6
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne razem	**273**	**363**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości wartości niematerialnych, w związku z czym Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

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

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 01.01.2014	**0**	**0**	**534**	**84**	**0**	**618**
zwiększenia (z tytułu):	0	0	0	0	0	**0**
- wytworzone	0	0	0	0	0	**0**
- z zakupu bezpośredniego	0	0	0	0	0	**0**
zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	0	0	**0**
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	**0**
wartość brutto na dzień 31.12.2014	**0**	**0**	**534**	**84**	**0**	**618**
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2014	**0**	**0**	**184**	**71**	**0**	**255**
amortyzacja za okres	0	0	80	10	0	**90**
zmniejszenia	0	0	0	0	0	**0**
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014	**0**	**0**	**264**	**81**	**0**	**345**
wartość netto na dzień 31.12.2014	**0**	**0**	**270**	**3**	**0**	**273**
wartość brutto na dzień 01.01.2013	**0**	**0**	**201**	**84**	**0**	**285**
zwiększenia (z tytułu)	0	0	333	0	0	**333**
- wytworzone	0	0	0	0	0	**0**
- z zakupu bezpośredniego	0	0	333	0	0	**333**
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	**0**
- przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	**0**
wartość brutto na dzień 31.12.2013	**0**	**0**	**534**	**84**	**0**	**618**
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2013	**0**	**0**	**149**	**68**	**0**	**217**
amortyzacja za okres	0	0	35	3	0	**38**
zmniejszenia	0	0	0	0	0	**0**
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013	**0**	**0**	**184**	**71**	**0**	**255**
wartość netto na dzień 31.12.2013	**0**	**0**	**350**	**13**	**0**	**363**

6. Wartość firmy z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	2 156	0
Zwiększenie wartości firmy w wyniku nabycia	0	2156
Zmniejszenie wartości firmy w wyniku dokonania odpisów aktualizujących	0	0
Wartość firmy z konsolidacji na koniec okresu	**2 156**	**2 156**

Prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy wynika z rozliczenia transakcji nabycia przez Jednostkę Dominującą kontroli nad spółką zależną EVER HOME S.A. W wyniku rozliczenia transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powstała wartość firmy w kwocie 2 156 tys. zł.

Ustalenie wartości firmy z konsolidacji	EVER HOME S.A.
1a. Suma przekazanej zapłaty	8 741
1b. Udziały niedające kontroli	4 390
1c. Wartość godziwa udziałów posiadanych na dzień nabycia kontroli	0
2. Wartość godziwa przejętego majątku	10 975
3. Udział w aktywach netto jednostki przejmowanej	60%
4. Aktywa netto przypadające Jednostce Dominującej	6 585
3. Wartość firmy	**2 156**

Genezą objęcia kontroli nad EVER HOME S.A. było rozpoczęcie produkcji litych podłóg drewnianych w ramach wyspecjalizowanego w tym zakresie podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. Dodatkowymi przesłankami przejęcia było wykorzystanie nowo zmodernizowanej części zakładu produkcyjnego w Grzywnie. Spodziewane efekty synergii przejęcia dotyczyły optymalizacji wykorzystania zdolności produkcyjnych oraz ograniczenia kosztów stałych związanych z utrzymaniem infrastruktury produkcyjnej jednostki dominującej.

Zgodnie z zasadami MSR 36 Zarząd POZBUD T&R S.A. przeprowadził test na utratę wartości niepodlegających amortyzacji aktywów trwałych, tj. wartości firmy powstałej po nabyciu spółki EVER HOME S.A. Jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne zidentyfikowano spółkę EVER HOME S.A. jako całość. Możliwą do odzyskania wartość ustalono na podstawie wartości dochodowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przez okres 5 lat. Przyszłe przepływy pieniężne zostały oszacowane w oparciu o najbardziej aktualną wiedzę Zarządu Emitenta w zakresie umów handlowych zawartych przez EVER HOME S.A. oraz przyjętych zleceń. Wartości przyjęte do wyceny odzwierciedlają przeszłe doświadczenia Grupy i są spójne z zewnętrznymi źródłami informacji. Stopa wzrostu wartości przepływów pieniężnych została oszacowana na poziomie 2%. Stopa dyskontowa została obliczona w oparciu o średni ważony koszt kapitału Spółki (WACC). Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie stwierdzono utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe, w tym:		
- grunty	8 903	8 962

Środki trwałe	**31.12.2014**	**31.12.2013**
- budynki i budowle	51 449	54 491
- urządzenia techniczne i maszyny	28 792	26 523
- środki transportu	1 397	1 358
- inne środki trwałe	1 073	953
Środki trwałe, razem	**91 614**	**92 287**

Środki trwałe (struktura własnościowa)	**31.12.2014**	**31.12.2013**
a) własne	89 807	89 981
b) używane na podstawie umowy leasingu	1 807	2 306
Rzeczowe aktywa trwałe razem	**91 614**	**92 287**

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

Rzeczowe aktywa trwałe (nakłady)	**2015 (planowane)**	**01.01-31.12 2014**	**01.01-31.12 2013**
1.Nakłady na ochronę środowiska	0	22	0
2.Pozostałe nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	12 200	17 864	30 197
nakłady na wartości niematerialne	200	34	0
nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	12 000	17 830	30 197
Razem	**12 200**	**17 886**	**30 197**

Podobnie jak w poprzednim roku obrotowym planowane nakłady inwestycyjne w głównej mierze dotyczyły podpisanej przez Jednostkę Dominującą w dniu 5 listopada 2013 roku Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-30-020/13-00 w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, reprezentowaną przez Wielkopolską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy jest udzielenie Beneficjentowi (Emitentowi) dofinansowania na realizację projektu "Wdrażanie innowacyjnych technologii produkcji w zakładzie POZBUD T&R S.A. w Słonawach. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi ok. 39 712 tys. zł. Całkowita maksymalna kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, związanych z realizacją Projektu wynosi 28 458 tys. zł. Kwota dofinansowania na część inwestycyjną Projektu stanowi 45% kwoty wydatków związanych z realizacją Projektu, tj. 12 806 tys. zł. Znaczna część inwestycji została zrealizowana w latach 2013-2014. Na dzień bilansowy łączna wartość nakładów poniesionych na realizację w/w Projektu oraz na modernizację zakładu produkcyjnego w Słonawach wynosiła 31 338 tys. zł. Nakłady przede wszystkim dotyczyły hali produkcyjno-magazynowej oraz nowej linii technologicznej do lakierowania i szklenia.

W 2014 roku POZBUD T&R S.A. z powodzeniem zakończyl prace w zakresie I etapu projektu inwestycyjnego. Prace nad budową hali w części produkcyjno-magazynowej zostały zakończone w październiku 2014 roku, pozwolenie na użytkowanie uprawomocniło się w dniu 31 października 2014 roku. Pozwolenie na użytkowanie części biurowo-socjalnej budynku zostało wydane w dniu 4 marca 2015 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu prace nad Projektem dobiegają końca, przeprowadzany jest rozruch linii produkcyjnej, jak również planowane są szkolenia dla pracowników. Zgodnie z przewidywaniami Zarządu pełne moce produkcyjne zostaną osiągnięte do końca 2015 roku.

W związku z faktem, iż po zakończeniu procesu inwestycyjnego znacznie zwiększą się możliwości produkcyjne Emitenta, Zarząd planuje podjąć współpracę z wiodącymi producentami stolarki okiennej Europy. W celu pozyskania partnera została nawiązana współpraca z wyspecjalizowaną firmą doradczą.

W 2015 roku planowane są również działania inwestycyjne mające na celu dalszy rozwój głównej gałęzi działalności gospodarczej prowadzonej przez EVER HOME S.A. Zgodnie z zamierzeniami Zarządu inwestycja ma prowadzić do zwiększenia mocy produkcyjnych oraz zmaksymalizowania wpływu Grupy zarówno na cały proces pozyskania materiału, jak i jakość jego obróbki. Opisywane działania będą dotyczyły między innymi inwestycji w zautomatyzowany system suszenia surowca drzewnego.

Środki trwałe w budowie	31.12.2014	31.12.2013
1.Zakład w Słonawach	36 189	11 584
2. Zakład w Grzywnie	325	45
3. Pozostałe środki trwałe w budowie	33	861
4. Zaliczki na środki trwałe	3 579	67
Razem	40 126	12 557

Koszty finansowania zewnętrznego	31.12.2014	31.12.2013
1.Zakład w Słonawach	215,00	0,00
2. Zakład w Grzywnie	0,00	0,00
3. Pozostałe środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Razem	215,00	0,00

Grupa dokonuje alokacji odsetek od kredytów dotyczących bezpośrednio prowadzonych inwestycji. Odsetki są alokowane do momentu oddania inwestycji do użytkowania. Na koniec 2014 roku odsetki alokowane na środkach trwałych w budowie wynosiły 215 tys. zł.

Zabezpieczenia na majątku

Niektóre rzeczowe aktywa trwałe należące do Grupy są przedmiotem zabezpieczenia umów kredytowych zawartych przez Emitenta i jednostkę zależną. Szczegółowe informacje na temat ustanowionych zabezpieczeń znajdują się w nocie nr 23 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 1.01.2014	**8 961**	**58 401**	**29 062**	**2 001**	**1 010**	**99 435**
b) zwiększenia (z tytułu)	0	2 161	5 089	566	7	**7 823**
- nabycie	0	91	2 565	269	7	**2 932**
- ulepszenie	0	2 070	2 524	18	0	**4 612**
- inne	0	0	0	279	0	**279**
c) zmniejszenie z tytułu	58	4 476	0	209	0	**4 743**
- likwidacja	0	0	0	0	0	**0**
- sprzedaż	58	4 476	0	62	0	**4 596**
- aktualizacja wartości	0	0	0	20	0	**20**
- inne	0	0	0	127	0	**127**
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2014	**8 903**	**56 086**	**34 151**	**2 358**	**1 017**	**102 515**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2014	**0**	**3 910**	**2 781**	**400**	**57**	**7 148**
f) amortyzacja za okres	0	936	2 635	386	24	**3 981**
- zmniejszenia	0	160	0	68	0	**228**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2014	**0**	**4 686**	**5 416**	**718**	**81**	**10 901**
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2014	**8 903**	**51 400**	**28 735**	**1 640**	**936**	**91 614**
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2013	**8 446**	**42 798**	**24 945**	**1 980**	**161**	**78 330**
b) zwiększenia (z tytułu)	922	15 603	5 418	238	864	**23 045**
- nabycie	422	12 855	4 017	238	864	**18 396**
- ulepszenie	0	2 748	1 401	0	0	**4 149**
- inne	500	0	0	0	0	**500**
c) zmniejszenie z tytułu	407	0	1 301	217	15	**1 940**
- likwidacja	0	0	9	50	0	**59**
- sprzedaż	407	0	1 292	115	0	**1 814**
- inne	0	0	0	52	15	**67**
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2013	**8 961**	**58 401**	**29 062**	**2 001**	**1 010**	**99 435**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2013	**0**	**3 200**	**1 115**	**315**	**29**	**4 659**
f) amortyzacja za okres	0	710	2 047	326	31	**3 114**
- zmniejszenia	0	0	381	241	3	**625**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2013	**0**	**3 910**	**2 781**	**400**	**57**	**7 148**
h) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2013	**8 961**	**54 491**	**26 281**	**1 601**	**953**	**92 287**

Grupa prowadzi obecnie jeden duży projekt inwestycyjny polegający na modernizacji zakładu produkcyjnego w Słonawach. Zakład ten jest obecnie głównym zakładem produkcyjnym Jednostki Dominującej, w którym odbywa się produkcja okien i drzwi drewnianych. Ponadto w 2014 roku zakończono modernizację nieruchomości oraz najważniejszych maszyn wykorzystywanych w Słonawach, jak również dokonano inwestycji w park maszynowy w zakładzie produkcyjny w Grzywnie.

Oprócz tego w roku objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała sprzedaży nieruchomości w Toruniu.

8. Pożyczki długoterminowe

Pożyczki długoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Pozostałe pożyczki długoterminowe	1 000	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	**1 000**	**0**

Na saldo pożyczek długoterminowych prezentowane na koniec roku 2014 składała się pożyczka udzielona dla AGNES S.A. Szczegóły dotyczące warunków pożyczki zostały opisane w nocie nr 15 niniejszego sprawozdania.

9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zaprezentowane w skonsolidowanym 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 ujmuje się w wynik w okresie, w którym powstały. Ze względu na fakt, iż nieruchomości inwestycyjne zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stanowią nieruchomości nabyte lub wytworzone w stosunkowo krótkim czasie od dnia bilansowego, nie stwierdzono przesłanek by na dzień 31 grudnia 2014 roku ich wartość godziwa istotnie odbiegała od ich ceny nabycia/ kosztu wytworzenia.

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2014	31.12.2013
a) Grunty - działka inwestycyjna Mrowino	6 060	6 060
b) Mieszkania - 2 mieszkania w Świnoujściu	615	615
c) Grunty - działka inwestycyjne w Środzie Wielkopolskiej	0	3 364
- cena nabycia	3 364	3 364
- nakłady	799	0
- odpis aktualizujący	-4 163	0
d) Budynki inwestycyjne w Grzywnie	13 254	13 213
- hala produkcyjna	6 693	6 652
- magazyny	2 801	2 801
- lakiernia	1 925	1 925
- budynki biurowo-administracyjne	1 364	1 364
- pozostałe budynki	471	471
e) Działka w Mrowinie	3 522	3 522
f) Działka w Rogoźnie	7 269	0
g) Pozostałe	32	20
Nieruchomości inwestycyjne razem	**30 752**	**30 158**

Nieruchomości inwestycyjne - zmiana stanu	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	26 794	10 069
b) zwiększenia	8 121	16 725
- nakłady inwestycyjne (nabycie nieruchomości)	7 269	3 512
- zakończenie inwestycji w toku	0	13 213
- nakłady inwestycyjne	852	0
c) zmniejszenia	4163	0
- sprzedaż	0	0
- odpis aktualizujący	4 163	0
d) stan na koniec okresu	**30 752**	**26 794**

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

Na przestrzeni 2014 roku Grupa przeprowadziła inwestycję polegającą na zamontowaniu systemu odwadniającego posiadaną działkę w Środzie Wielkopolskiej. Wartość niniejszej działki została objęta odpisem aktualizującym ze względu na fakt, iż hipoteka na hipotece w/w działki zostało ustanowione zabezpieczenie kredytu udzielonego przez bank PBS dla Baumal Group. S.A. poręczonego przez Jednostkę Dominującą.

Grupa posiada nieruchomość inwestycyjną – prawo własności nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Mrowino (gm. Rokietnica).

Ponadto w 2014 roku nabyto działkę inwestycyjną w miejscowości Rogoźno. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania działka nie jest wykorzystywana przez Emitenta.

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

10. Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne

Grupa posiada 100% udział w kapitale spółki prawa cypryjskiego EVER HOME Property Rights Ltd oraz 100% udział w kapitale EVER HOME Marketing Sp. z o.o.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Kapitał zakładowy/ suma bialnsowa (tys. PLN)		Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na WZA	
			31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	Wysogotowo	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i administracji	5	5	100%	100%	100%	100%
EVER HOME Property Rights Ltd	Cypr	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i zarządzania wartościami niematerialnymi	21	-	100%	-	100%	-

Inwestycje w spółkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o utratę wartości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żaden z powyższych podmiotów nie rozpoczął prowadzenia działalności operacyjnej.

11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	244	119
odniesionych na wynik finansowy	244	119
2. Zwiększenia	1036	337
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1036	337
a) należności	801	89
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	2	2
c) niezrealizowane różnice kursowe	0	3
d) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	11	28
e) rezerwa na urlopy	5	0
f) rezerwa na koszty - przetarg	0	186
g) niezapłacone faktury kosztowe	217	29
3. Zmniejszenia	9	212
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	9	212
a) należności	0	0
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	2	0
c) niezrealizowane różnice kursowe	0	0
d) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	5	26
e) rezerwa na urlopy	0	0
f) rezerwa na koszty - przetarg	0	186
g) niezapłacone faktury kosztowe	2	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1271	244
Odniesionych na wynik finansowy okresu	1027	125

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.

12. 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	31.12.2014	31.12.2013
1. Materiały	5 634	7 668
2. Półprodukty i produkty w toku	1 090	765
3. Wyroby gotowe	10 286	8 168
4. Towary	0	0
5. Zaliczki na dostawy	3 028	2 358
Zapasy razem	**20 038**	**18 959**

W latach 2013-2014 w Grupie nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość zapasów lub odwrócenia wcześniej utworzonych odpisów.

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

13. Kontrakty budowlane

Emitent jest stroną umów długoterminowych, które na mocy postanowień MSR 11 są klasyfikowane jako umowy o usługę budowlaną. Przychody i koszty związane z realizacją umów budowlanych odnoszone są 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	31.12.2014	31.12.2013
Przychody ze sprzedaży robót budowlanych	111 864	92 158
Koszt wytworzenia robót budowlanych	103 673	85 842
Wynik	8 191	6 315

Należności i zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	31.12.2014	31.12.2013
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę (aktywa)	10 178	7 932
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (aktywa)	20 350	8 648
Kwoty należne dostawcom z tytułu umów o budowę (pasywa)	8 382	5 078
Rezerwy na przewidywane straty (pasywa)	0	0
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów (pasywa)	0	0

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym w znacznej mierze usługi budowlane były realizowane ze środków własnych Grupy, jednakże w związku z istotną wartością kontraktów zawartych na przestrzeni 2014 roku oraz kontraktów planowanych do realizacji, stosowane jest również rozliczanie ze zleceniodawcą w formie zaliczek. Grupa nie posiada sum zatrzymanych. W zakresie realizowanych kontraktów Grupa korzysta z gwarancji udzielanych przez podmioty ubezpieczeniowe.

Realizacja usług budowlanych świadczonych przez Grupę odbywa się zgodnie z podpisanymi umowami. Realizacja strategicznego dla działalności Grupy w ostatnim roku obrotowym kontraktu zawartego ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. odbywała się zgodnie z przyjętym harmonogramem. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prace przy realizacji w/w umowy dobiegały końca. W IV kwartale 2014 roku Grupa z powodzeniem realizowała prace polegające na zaprojektowaniu i wykonaniu robót budowlanych dla modernizacji linii kolejowej E-75 Rail Baltica na trasie Warszawa Rembertów - Zielonka – Tłuszcz.

Ponadto w okresie objętym niniejszym raportem podpisane zostały umowy z podwykonawcą prac przy linii kolejowej E-20, jak również podpisano kontrakt na wykonanie odwodnienia jezdni i torowiska oraz przebudowę kanalizacji deszczowej przy budowie linii tramwajowej w Olsztynie.

W zakresie największych kontraktów Grupa korzysta z zaliczek otrzymywanych od zlecającego. Spółka nie posiada sum zatrzymanych. POZBUD T&R S.A. korzysta z gwarancji udzielanych przez podmioty ubezpieczeniowe.

14. 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. Jednostka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości weryfikując stopień prawdopodobieństwa uzyskania

wpływów z należności przeterminowanych. Na wartość wpływów zagrożonych utratą, zostały utworzone odpisy aktualizujące. Wysokość odpisu aktualizującego ustalana jest na koniec każdego okresu sprawozdawczego w drodze szczegółowej analizy prawdopodobieństwa spłaty należności przeterminowanej.

Należności krótkoterminowe	**31.12.2014**	**31.12.2013**
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	18 912	26 719
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 119	2 315
3. Inne	907	300
Należności krótkoterminowe netto, razem	**21 938**	**29 334**
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	8 125	2 768
Należności krótkoterminowe brutto, razem	**30 063**	**32 102**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	**31.12.2014**	**31.12.2013**
Stan na początek okresu	3 768	3 582
a) zwiększenia	4 377	238
b) zmniejszenia	20	52
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	**8 125**	**3 768**

Na przestrzeni 2014 roku Grupa utworzyła łącznie 4 369 tys. zł odpisów aktualizujących wartość należności. W głównej mierze kwota ta wynika z utworzonych w III i IV kwartale 2014 roku odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od kontrahenta postawionego w stan upadłości likwidacyjnej (łączna kwota 2 608 tys. zł).

Ponadto na saldo odpisów składa się również odpis na karę umowną z tytułu niewykonania obowiązków wynikających z zawartej umowy, którą Grupa obciążyła kontrahenta. Wartość wystawionej noty i utworzonego odpisu wyniosła 2 607 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nadal trwa postępowanie rozpoznawcze w opisywanej sprawie.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	**31.12.2014**	**31.12.2013**
W walucie polskiej	27 858	30 934
w walucie obcej po przeliczeniu na zł	2 205	2 168
Należności krótkoterminowe (brutto) razem	**30 063**	**33 102**

Należności krótkoterminowe - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	**31.12.2014**	**31.12.2013**
a) do 1 miesiąca	21 654	25 289
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 677	3 096
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 254	477
d) powyżej 6 m-cy	452	1 625
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto), razem	**27 037**	**30 487**

15. Pożyczki krótkoterminowe

Pożyczki krótkoterminowe	**31.12.2014**	**31.12.2013**
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	2 625	3 989
Razem udzielone pożyczki krótkoterminowe	**2 625**	**3 989**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 3 625 tys. zł (z czego kwota 1 000 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i wynikało z czterech pożyczek udzielonych na rzecz następujących podmiotów:

- Akropol Inwestycje Sp. z o.o. - umowa z dnia 4 października 2011 roku, kwota 1 000,0 tys. zł, oprocentowanie 10% w skali roku; pierwotnie pożyczka udzielona została na okres 2 lat z możliwością wydłużenia terminu spłaty; na mocy Aneksu nr 1 z dnia 6 czerwca 2013 termin spłaty wydłużono do dnia 4 października 2014 roku, na mocy Aneksu nr 2 z 4 października 2014 roku termin spłaty wydłużono do 5 października 2015 roku;
- Akropol Inwestycje Sp. z o.o. - umowa pożyczki z dnia 10 czerwca 2011 roku, kwota pożyczki 1 000,0 tys. zł, oprocentowanie 9% w skali roku, na mocy Aneksu nr 2 z dnia 6 czerwca 2014 termin spłaty wydłużono do dnia 8 czerwca 2015 roku.

Na przestrzeni IV kwartału 2014 roku Akropol Inwestycje Sp. z o.o. zapłacił Grupie 190 tys. zł odsetek od w/w pożyczek.

- "MIR-BUD" Mirosław Klause - umowa z dnia 12 września 2013 roku, kwota pożyczki 500,0 tys. zł, oprocentowanie 5% w skali roku, na mocy Aneksu nr 4 z dnia 3 października 2014 termin spłaty został wydłużony do 30 czerwca 2015 roku;
- AGNES S.A. – umowa pożyczki z dnia 1 października 2013 roku z późn. zm., kwota pożyczki 1 000 tys. zł, oprocentowanie 5% w skali roku, zgodnie z Aneksem nr 3 z dnia 15 grudnia 2014 roku termin spłaty pożyczki upływa 31 rudnia 2017 roku.

Pożyczki udzielone Akropol Inwestycje Sp. z o.o. zabezpieczone są na nieruchomości należącej do pożyczkobiorcy. Ponadto wszystkie udzielone pożyczki są zabezpieczone wekslami in blanco.

Grupa udziela również pożyczek pracownikom spółek należących do Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek wynosiła 81 tys. zł.

16. Środki pieniężne

Środki pieniężne	**31.12.2014**	**31.12.2013**
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 766	1 074
Lokaty terminowe	50 472	40 406
Środki pieniężne, razem	**53 238**	**41 480**

Środki pieniężne (struktura walutowa)	**31.12.2014**	**31.12.2013**
PLN	53 151	41 390
EUR (po przeliczeniu na PLN)	87	90
USD	0	0
Środki pieniężne, razem	**53 238**	**41 480**

17. Inne aktywa

Inne aktywa	**31.12.2014**	**31.12.2013**
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe , w tym:	966	1 439
- gwarancje kontraktowe	358	332
- prowizje	200	671
- udział w targach	0	24
- polisy ubezpieczeniowe	133	19
- opłaty manipulacyjne	41	0

Inne aktywa	31.12.2014	31.12.2013
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	234	393
Inne aktywa razem	966	1 439

18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W 2014 roku w Grupie nie zidentyfikowano aktywów, które powinny zostać zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży.

19. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał akcyjny	26 774	26 774
Kapitał podstawowy razem	**26 774**	**23 378**

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień publikacji sprawozdania finansowego za 2014 rok wynosi 26 774 179,00 zł i dzieli się na 26 774 179 akcji, którym odpowiada 30 668 179 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,0 zł i zostały w pełni opłacone.

Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

- 3 894 000 akcji serii A, co stanowi 14,54 % kapitału zakładowego Spółki, 7 788 000 głosów, co stanowi 25,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 3 408 500 akcji serii B, co stanowi 12,73 % kapitału zakładowego Spółki, 3 408 500 głosów, co stanowi 11,11 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 5 500 000 akcji serii C, co stanowi 20,54 % kapitału zakładowego Spółki, 5 500 000 głosów, co stanowi 17,53 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 5 575 345 akcji serii D, co stanowi 20,82 % kapitału zakładowego Spółki, 5 575 345 głosów, co stanowi 18,18 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 5 000 000 akcji serii E, co stanowi 18,67% kapitału zakładowego Spółki, 5 000 000 głosów, co stanowi 16,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 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 2014 roku struktura głównego akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 573 142	4 056 142	9,61%	13,23%
ING OFE + ING DFE	4 305 867	4 305 867	16,08%	14,04%

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 971 573	1 971 573	7,36%	6,43%
Aviva Investors Poland S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
Allianz FIO	1 883 597	1 883 597	7,04%	6,14%
ING TFI S.A.	1 775 055	1 775 055	6,63%	5,79%
PKO BP Bankowy OFE	1 405 817	1 405 817	5,25%	4,58%
Pozostali akcjonariusze	8 594 298	9 058 298	32,10%	29,54%
Łącznie	**26 774 179,00**	**30 668 179,00**	**100,00%**	**100,00%**

Według informacji posiadanych przez Zarząd Grupy, od dnia 31 grudnia 2014 roku do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok, odnotowano następujące zmiany w zakresie głównych akcjonariuszy POZBUD T&R S.A.:

- w dniu 21 stycznia 2015 roku Emitent otrzymał od Aviva Investors Poland S.A. informację o poniższej treści:

"Działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w związku z art. 69a ust. 1 pkt 1) i art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382) - zwanej dalej "Ustawą", Aviva Investors Poland S.A., działając w imieniu własnym, jako podmiot, któremu Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których jest organem, tj.: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej "Fundusze"), niniejszym informuje jak następuje:

W dniu 01 stycznia 2015 r. rozwiązaniu uległy dotychczasowe umowy o świadczenie przez Aviva Investors Poland S.A. usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na rzecz ww. Funduszy, wobec czego Aviva Investors Poland S.A. przestało być uprawnione do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki wchodzącej w kład portfeli inwestycyjnych Funduszy.

W wyniku ww. zdarzenia Aviva Investors Poland S.A. nie posiada już udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, jako podmiot, który może w imieniu swoich zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.

Powyższy komunikat pozostaje bez wpływu na dotychczasowe oświadczenia składane przez Aviva Investors Poland S.A. w imieniu i na rzecz Funduszy w zakresie poziomu zaangażowania Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, który nadal kształtuje się na poziomie powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki."

Prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki w imieniu swoich zleceniodawców wykonywać będzie Aviva Investors Poland TFI S.A.

- w dniu 06 marca 2015 roku otrzymał od TFI Allianz Polska S.A. zawiadomienie, iż w wyniku sprzedaży akcji spółki POZBUD T&R S.A. w dniu 03 marca 2015 roku, ilość akcji posiadanych przez fundusze: Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz) wraz z Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: BJ SFIO) oraz Allianz Platinium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Allianz Platinium FIZ), zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A., zmniejszyła się poniżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Z informacji wynika, iż przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 1.543.938 akcji spółki POZBUD T&R S.A., co stanowiło 5,7665% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 1.543.938 głosów, które stanowiły 5,0343% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta, a wraz z funduszami: Allianz Platinium FIZ oraz Bezpieczna Jesień SFIO, posiadał 1.584.696 akcji spółki POZBUD T&R S.A., co stanowiło 5,9187% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dawało 1.584.696 głosów, które stanowiły 5,1672% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta.

Po transakcji Fundusz posiada 1.022.938 akcji spółki POZBUD T&R S.A., które stanowią 3,8206% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dają 1.022.938 głosów, które stanowią 3,3355% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z funduszami: Allianz Platinium FIZ oraz Bezpieczna Jesień SFIO, Fundusz posiada 1.053.196 akcji spółki POZBUD T&R S.A.,

które stanowią 3,93367% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dają 1.053.196 głosów, które stanowią 3,4342 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

- w dniu 9 kwietnia 2014 roku Emitent otrzymał od ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie, że w wyniku nabycia akcji spółki POZBUD T&R S.A. w transakcjach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., rozliczonych w dniu 4 kwietnia 2014 roku, zarządzane przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusze: ING Otwarty Fundusz Emerytalny ("OFE") oraz ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny ("DFE") zwiększyły stan posiadania akcji Spółki, o co najmniej 2 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed nabyciem akcji, OFE i DFE posiadały 4 198 999 akcji Spółki, co stanowiło 15,68% kapitału zakładowego Spółki i były uprawnione do 4 198 999 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 13,69% ogólnej liczby głosów. Według stanu na dzień 9 kwietnia 2014 roku na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 4 305 867 akcji Spółki, co stanowiło 16,08% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 4 305 867 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 14,04% ogólnej liczby głosów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura głównego akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 573 142	4 056 142	9,61%	13,23%
ING OFE + ING DFE	4 305 867	4 305 867	16,08%	14,04%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 971 573	1 971 573	7,36%	6,43%
Aviva Investors Poland S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
ING TFI S.A.	1 775 055	1 775 055	6,63%	5,79%
PKO BP Bankowy OFE	1 405 817	1 405 817	5,25%	4,58%
Pozostali akcjonariusze	10 477 895	10 941 895	39,13%	35,68%
Łącznie	**26 774 179,00**	**30 668 179,00**	**100,00%**	**100,00%**

20. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2014	31.12.2013
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	39 331	39 331
b) utworzony zgodnie ze statutem - z podziału zysku netto	44 427	34 624
Kapitał zapasowy razem	**83 758**	**73 955**

21. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	31.12.2014	31.12.2013
a) z dopłat akcjonariuszy	840	840
Kapitał rezerwowy razem	**840**	**840**

22. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	**770**	**524**
2. Zwiększenia	**920**	**513**

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	920	513
- wycena kontraktów budowlanych	873	359
- odsetki naliczone od lokat	0	0
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych	21	154
- niezrealizowane różnice kursowe	1	
- należności odsetki naliczone od pożyczek	15	0
- wycena bilansowa -rozrachunki walutowe	10	
3. Zmniejszenia	**249**	**267**
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu:	249	267
- odsetki naliczone	27	15
- wycena kontraktów budowlanych	0	0
- wycena kontraktów budowlanych - wyłączenie kosztów	222	252
- niezrealizowane różnice kursowe	0	0
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych dot. leasingów	0	0
- różnica między wartością księgową a podatkową środków trwałych	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	**1441**	**770**
odniesiony na wynik finansowy okresu	671	246

23. Kredyty i pożyczki

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty w rachunku bieżącym	40 696	34 059
Kredyty inwestycyjne	30 221	12 526
Otrzymane pożyczki	0	607
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	**70 917**	**47 192**

Otrzymane kredyty i pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązanie długoterminowe	29 693	11 925
Zobowiązanie krótkoterminowe	41 224	35 267
Razem otrzymane kredyty i pożyczki	**70 917**	**47 192**

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

Zwiększenie salda zobowiązań kredytowych na przestrzeni 2014 roku w głównej mierze wynikało z realizowanej inwestycji w Słonawach, która częściowo była finansowana z kredytu inwestycyjnego. Ponadto w związku z realizacją istotnych kontraktów infrastrukturalnych Grupa finansowała działalność z kredytów obrotowych.

Spłata zadłużenia krótkoterminowego

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa dokonała spłaty części krótkoterminowego zadłużenia z tytułu kredytów ze środków pozyskanych z emisji obligacji. Szczegóły dotyczące emisji obligacji zostały opisane w nocie nr 37 do niniejszego sprawozdania finansowego. Łącznie ze środków z emisji spłacone zostały trzy kredyty obrotowe w kwocie 36 400 tys. zł.

Specyfikacja zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wraz z wyszczególnieniem zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (PLN)	Saldo 31.12.2014 (PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
1	PKO BP. S.A.	inwestycyjny	3 380 000	2 501 968	PLN	2026-04-21	W 3M + marża	1. Hipoteka na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 3 380,0 tys. zł)
2	PKO BP S.A.	obrotowy (limit kredytowy wielocelowy)	40 700 000	11 452 804	PLN	2016-02-28	W 3M + marża	1. Hipoteka na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działka 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 23 800,0 tys. zł); 3. Blokada lokaty terminowej (do wysokości 4 100,0 tys. zł); 4. Hipoteka Grzywna na księgach wieczystych nr TO1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6 (do kwoty 17 500,0 tys. zł); 5. Zastaw na 2,5 mln akcji serii A Pozbud S.A.; 6. Zastaw na zapasach (do kwoty 4 000,0 tys. zł)
3	Bank Millennium S.A.	obrotowy	10 980 000	9 044 369	PLN	2015-08-19	W 1W + marża	1. Zastaw rejestrowy na maszynach (Słonawy): Kocioł wodny Multimiser 20, Linia do impregnacji elementów okiennych, Wentylacja stróżyn cyklofiltr AV200, Laserprojekt Hamuel Reichenbacher, Centrum Obróbcze CNC Reichenbacher Typ VISION 2 (o łącznej wartości 1 323,5 tys. zł); 2. Hipoteka na nieruchomości Mrowino, działki 201/12, 201/19, 201/21, KW nr PO1A/00054975/7 (do kwoty 8 750,0 tys. zł)
4	SGB Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 900 000	15 900 000	PLN	2016-10-25	W 3M +marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Hipoteka łączna do kwoty 5 000,0 tys. zł na: użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz prawie własności działki nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 4. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości, 5. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3 000,0 tys. zł; 6. Cesja z polisy ubezpieczenia zapasów, 7. Cesja wierzytelności z umowy handlowej; 8. Zastaw rejestrowy na akcjach EVER HOME S.A. seria B (do kwoty 15 900,0 tys. zł); 9. Zastaw rejestrowy na akcjach EVER HOME S.A. serii C
5	SGB Bank S.A.	inwestycyjny	4 000 000	3 502 380	PLN	2025-08-25	W 3M +marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Hipoteka łączna do kwoty 6 000,0 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz na działce nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 4. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 6 000,0 tys. zł)
6	ING S.A.	obrotowy	5 000 000	538 613	PLN	2016-01-26	W 1M +marża	1. Gwarancja de minimis (do kwoty 3 000,0 tys. zł), 2. Zastaw na maszynach Linia do produkcji drzwi (do kwoty 2 000,0 tys. zł)

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (PLN)	Saldo 31.12.2014 (PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
7	PKO BP S.A.	inwestycyjny	25 828 960	18 176 131	PLN	2029-03-03	W 3M /+ marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Emitenta, jako posiadacza rachunków bankowych, wobec PKO BP S.A., 2. Hipoteka łączna do kwoty 38 743 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 3. Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, z umowy ubezpieczenia od ryzyk budowlano - montażowych budowy hali produkcyjno - magazynowej z częścią biurowo - socjalną w Słonawach - do czasu zakończenia budowy oraz z umowy o dofinansowanie nr DA-POIG.04.04.00-30-020/13/00 z dnia 15.11.2013 r. zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, 4. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej WEINIG, na linii do lakierowania i na linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia, stanowiących przedmiot Inwestycji wraz z cesją wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia, 5. Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta.
8	Bank Gospodarstwa Krajowego	w rachunku bieżącym	2 000 000	1 276 136	PLN	2016-06-30	W 3M /+ marża	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3.500.000 zł, (zabezpieczający kredyt otwarty w rachunku bieżącym w BGK i kredyt obrotowy odnawialny), 3. Cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w zapasów, 4. Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000 zł ustanowiona na nieruchomości w miejscowości Grzywna, 5. Cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w nieruchomości, 6. Upoważnienie do rachunku bieżącego, 7. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
9	Bank Gospodarstwa Krajowego	obrotowy w odnawialnej linii kredytowej (finansowanie bieżącej działalności)	1 500 000	1 500 000	PLN	2016-06-30	W 3M /+ marża	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3.500.000 zł, (zabezpieczający kredyt otwarty w rachunku bieżącym w BGK i kredyt obrotowy odnawialny), 3. Cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w zapasów, 4. Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000 zł ustanowiona na nieruchomości w miejscowości Grzywna, 5. Cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w nieruchomości, 6. Upoważnienie do rachunku bieżącego, 7. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
10	Bank Gospodarstwa Krajowego	inwestycyjny	6 250 000	6 041 667	PLN	2029-06-30	W 3M /+ marża	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2. Hipoteka umowna do kwoty 9.375.000 zł na nieruchomościach w miejscowości Grzywna, 3. Cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w nieruchomości, 4. Upoważnienie do rachunku bieżącego, 5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
8	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	1 000 000	982 931	PLN	-	W 3M /+ marża	1. Gwarancja de minimis udzielona przez BGK w Warszawie w wysokości stanowiącej 60% kwoty kredytu 2. Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach magazynowych wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej zapasów
		Razem		**70 917 000**				

24. Leasing finansowy i faktoring

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2014	31.12.2013
- długoterminowe	559	806
- krótkoterminowe	403	405
Razem	**962**	**1 211**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.12.2014	31.12.2013
do 1 roku	403	405
powyżej 1 roku do 3 lat	559	806
powyżej 3 do 5 lat	0	0
Razem	**962**	**1 211**
- w tym długoterminowe	52	806
- w tym krótkoterminowe	36	405

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
w walucie polskiej	2 673	2 104
Razem	**2 673**	**2 104**

Grupa na dzień 31 grudnia 2014 roku posiadała umowy leasingu finansowego na:

- korzystanie z linii produkcyjnych (w tym linii lakierniczych impregnujących i wykańczających, oraz linii do formowania) - wartość zobowiązania wyniosła 524 tys. zł,

- korzystanie ze maszyn i urządzeń produkcyjnych - wartość zobowiązania wyniosła 264 tys. zł,

- korzystanie z 6 samochodów - wartość zobowiązania wynosi 174 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu faktoringu	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu faktoringu niewłaściwego	2673	2 104
Razem	**2 673**	**2 104**

W celu wsparcia bieżącej płynności Grupa oddaje należności wybranych kontrahentów do rozliczenia factoringowego. Jednostka Dominująca jest stroną umowy factoringowej z Raiffeisen Bank S.A. W grudniu 2014 roku Emitent zawarł także z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. umowę faktoringu pełnego (bez regresu). Na dzień bilansowy kwota finansowania w ramach opisywanej umowy wynosiła 20 000 tys. zł i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmniejszyła wartość należności.

25. Rezerwy

Rezerwy	31.12.2014	31.12.2013
Świadczenia pracownicze	43	43

Rezerwy	31.12.2014	31.12.2013
Inne rezerwy	38	22
Razem	81	65

Rezerwy	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy długoterminowe	9	9
Rezerwy krótkoterminowe	72	56
Razem rezerwy	81	65

Utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze w kwocie 52 tys. zł oraz rezerwy na odprawy emerytalne w wysokości 9 tys. zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą rezerwy na koszty badania oraz sporządzenia sprawozdania finansowego.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2014	31.12.2013
Z tytułu dostaw i usług	28 595	23 786
Zobowiązania krótkoterminowe razem	28 595	23 786

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
PLN	28 571	23 477
EUR (w przeliczeniu na PLN)	24	309
Zobowiązania krótkoterminowe razem	28 595	23 786

27. Inne zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 622	3 139
Z tytułu wynagrodzeń	315	260
Inne (w tym otrzymane zaliczki na dostawy)	9 681	3 292
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	**11 618**	**6 691**

28. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	31.12.2014	31.12.2013
Dotacje	7 330	7 825
Inne	2 656	154
Rozliczenia międzyokresowe razem	**9 986**	**7 979**
Długoterminowe	6 811	7 247
Krótkoterminowe	3 175	732

Rozliczenia międzyokresowe pasywne obejmują przede wszystkim otrzymane przez Jednostkę Dominującą dotacje do zakupu środków trwałych zlokalizowanych w Słonawach. Dotacje stanowiące dofinansowanie do rzeczowego majątku trwałego są rozliczane w pozostałe przychody operacyjne równolegle do amortyzacji środków trwałych, których dotacja dotyczy.

29. Zysk na jedną akcję i wypłacone dywidendy

Zysk na jedną akcję zwykłą	31.12.2014	31.12.2013
1. Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179
2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 774 179	23 828 105
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	23 828 105
4. Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 359	9 803
5. Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
6. Zysk netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	11 359	9 803
7. Zysk na jedną akcję (PLN)	0,42	0,41
8. Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,42	0,41

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił efekt rozwadniający. Ze względu na realizowane istotne inwestycje w Słonawach i w miejscowości Grzywna Zarząd Jednostki Dominującej ani Zarząd spółki zależnej nie przewiduje wypłaty dywidendy z zysku roku 2014.

30. Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01-31.12. 2014	01.01-31.12. 2013
Stolarka drewniana	79 363	42 237
Stolarka aluminiowa	0	929
Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane	111 864	92 158
Lite podłogi drewniane*	15 107	13 318
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**206 334**	**148 642**

* segment litych podłóg drewnianych obejmuje okres od objęcia kontroli nad EVER HOME S.A. (tj. 01.04.2013) do dnia bilansowego (31.12.2013)

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01-31.12. 2014	01.01-31.12. 2013
Kraj	192 072	135 518
Export	14 262	13 124
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**206 334**	**148 642**

31. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	2014	2013
amortyzacja	4 493	3 153
zużycie materiałów i energii	71 875	26 921

Koszty według rodzaju	2014	2013
usługi obce	99 652	98 930
podatki i opłaty	712	607
wynagrodzenie	4 823	4 396
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 134	1050
pozostałe koszty rodzajowe	1 425	954
Koszty według rodzaju razem	**184 114**	**136 011**
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 569	-875
Koszty sprzedaży	-5 096	-3 989
Koszty ogólnego zarządu	-4 342	-4 358
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**177 245**	**126 789**

32. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne	01.01-31.12. 2014	01.01-31.12. 2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	195	510
Dotacje	512	1 142
Inne przychody operacyjne, w tym:		
odszkodowania	30	45
rozwiązane odpisy	142	23
refakturowane kary umowne	152	1 047
pozostałe przychody	141	240
Pozostałe przychody operacyjne, razem	**1 172**	**3 007**

Pozostałe koszty operacyjne	01.01-31.12. 2014	01.01-31.12. 2013
Odpisy aktualizujące wartość należności oraz uzgodnienie rozrachków	4 372	366
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	349	0
Odszkodowania	4	123
Kary umowne	160	1047
Koszty napraw pokryte odszodowaniami	27	38
Darowizny	16	0
Pozostałe koszty	529	416
Pozostałe koszty operacyjne razem	**5 457**	**1990**

Przychody finansowe	01.01-31.12. 2014	01.01-31.12. 2013
Odsetki od udzielonych pożyczek	190	423
Pozostałe odsetki	642	854
Pozostałe przychody finansowe	57	0
Przychody finansowe razem	**889**	**1 277**

Koszty finansowe z tytułu odsetek	01.01-31.12. 2014	01.01-31.12. 2013
Odsetki:		
od otrzymanych kredytów	2 207	2 047
od zobowiązań z tytułu leasingu	48	65
odsetki od otrzymanych pożyczek	9	105
pozostałe odsetki	16	310
Razem	**2 280**	**2 527**

Inne koszty finansowe	01.01-31.12. 2014	01.01-31.12. 2013
Inne koszty finansowe, w tym:		
Różnice kursowe	326	23
Prowizje faktoringowe	250	0
Prowizje kredytowe	0	0
Pozostałe koszty	66	296
Razem	**642**	**319**

33. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01-31.12. 2014	01.01-31.12. 2013
1. Zysk przed opodatkowaniem	13 333	12 954
2. Korekty konsolidacyjne	256	-8
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku przed opodatkowaniem według obowiązującej stawki podatkowej	2 533	2 461
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	21 540	11 058
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	12 540	4 550
- koszty podatkowe nieujęte w sprawozdaniu z zysków i strat	19 910	10 053
- przychody podatkowe nieujęte w sprawozdaniu z zysków i strat	6 443	368
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 866	9 777
5. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej	1 685	1 858
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	-355	-256
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 330	1 602
8. Efektywna stawka podatkowa	10%	12%
9. Podatek dochodowy bieżący	**1 685**	**1 858**
- ujęty w rachunku zysków i strat	1 685	1 858
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0

Różnica pomiędzy obowiązującą stawką podatkową, a stawką efektywną wynika przede wszystkim z nieujawnionych w bilansie różnic przejściowych dotyczących wartości znaku towarowego „POZBUD" oraz amortyzacji tego prawa, które stanowi podstawę zmniejszenia podstawy opodatkowania, a nie jest kosztem ujmowanym w sprawozdaniu z zysków i strat. Grupa nie ujawnia

w bilansie znaku towarowego, gdyż jego wartość godziwa powstała w wyniku transakcji wewnątrzgrupowej. Niemniej jednak wartość godziwa znaku towarowego ustalona na dzień 31 grudnia 2011 roku (który ujęty był jako aktywo w jednostce zależnej Pozbud Marketing Sp. z o.o.) stanowi podstawę do amortyzacji, która pomniejsza podstawę opodatkowania bieżącym podatkiem dochodowym. Grupa kierując się zasadą ostrożności nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnicy przejściowej dotyczącej wyceny znaku towarowego „POZBUD". Wartość nieujętej różnicy przejściowej na dzień bilansowy wynosi 3 130 tys. zł.

Struktura podatku dochodowego	**01.01-31.12. 2014**	**01.01-31.12. 2013**
Podatek dochodowy bieżący	1 685	1 858
Podatek odroczony	-355	-256
Podatek dochodowy, razem	**1 330**	**1 602**

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	**01.01-31.12. 2014**
Stawka efektywna	**10%**
utworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w niepełnej wysokości	**755**
różnice trwałe CIT	**3 976**
pozostałe	**4 331**
Stawka efektywna po korektach	**19%**

34. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	**01.01-31.12 2014**	**01.01-31.12 2013**
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 333	12 954
II. Korekty razem	6 321	1 281
1. Amortyzacja	3 981	3 153
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	3
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 526	2 092
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 317	-510
5. Zmiana stanu rezerw	16	-22
6. Zmiana stanu zapasów	-1 080	-3 963
7. Zmiana stanu należności	3 985	1 273
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 128	4 322
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 723	-4 690
10. Inne korekty (wpływy z tytułu dotacji)	21	-245
11. Zapłacony podatek dochodowy	-850	-132
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	19 654	14 235

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

Środki pieniężne	**31.12.2014**	**31.12.2013**
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 766	1 074
Lokaty terminowe	50 472	40 406
Środki pieniężne razem	**53 238**	**41 480**

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

Wyszczególnienie	**01.01-31.12.2014** **Bilansowa zmiana stanu**	**Korekta 1** Uzgodnienie amortyzacji i nabycia środ. trwałych	**Korekta 2** Sprzedaż środków trwałych	**Korekta 3** Zakup i sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	**Korekta 4** Utworzone odpisy na nieruchomości inwestycyjne	**Korekta 5** Zobowiązania inwestycyjne	**Korekta 6** Udzielone i spłacone pożyczki oraz odsetki; utworzony odpis na pożyczkę	**Korekta 7** Odsetki i prowizje zapłacone	**Korekta 8** Leasing i faktoring	**Korekta 9** Otrzymane w danym okresie dotacje do ŚT - korekta prezent.	**Korekta 10** Podatek dochodowy	**Korekta 11** Podatek dochodowy z lat ubiegłych	**Zmiana stanu pozycji wykazana w spr. z przepływów pien.**
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej													
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 003										1 330		13 333
II. Korekty razem	4 144	3 981	-195	-7 120	4 164	1 864	329	2 526	568	-2 611	-1 330	1	6 321
1. Amortyzacja		3 981											3 981
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych													0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)								2 526					2 526
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej			-195		4 164		348						4 317
5. Zmiana stanu rezerw	687										-671		16
6. Zmiana stanu zapasów	-1 080												-1 080
7. Zmiana stanu należności	3 985										0		3 985
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 736			-7 120		1 864	-19		568		99		5 128
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 184									-2 611	72		-11 723
10. Inne korekty												21	21
11. Zapłacony podatek dochodowy											-830	-20	-850
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	16 147	3 981	-195	-7 120	4 164	1 864	329	2 526	568	-2 611	0	1	19 654

35. Instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku wartość godziwa instrumentów finansowych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej. Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA FINANSOWE					
środki pieniężne		53 238	41 480	53 238	41 480
pożyczki udzielone	UdtW	3 625	3 587	3 625	3 587
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	0	0	0	0
należności z tytułu leasingu finansowego	PiN	0	0	0	0
należności z tytułu dostaw i usług	PiN	18 912	26 719	18 912	26 719
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK	70 917	47 192	70 917	47 192
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	962	1 211	962	1 211
zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwgZK	2 673	2 104	2 673	2 104
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	0	0	0	0
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	28 595	23 786	28 595	23 786

Zastosowane skróty:
PiN – Pożyczki udzielone i należności
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
UdtW - Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
WwWGpWF - Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Oprócz tego Grupa posiada instrumenty finansowe w postaci transakcji IRS. Transakcje te wynikają z zawartych przez spółki z Grupy umów transakcji zamiany stóp procentowych typu IRS "Interest Rate Swap", polegających na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR na płatność odsetek opartych na stałej stopie procentowej. Transakcje zabezpieczają zobowiązania Emitenta i jednostki zależnej z tytułu odsetek od kredytu inwestycyjnego. Transakcja Jednostki Dominującej została zawarta na okres od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 01 lipca 2022 roku i zabezpiecza kwotę nominalną 10 000 tys. zł. Transakcja EVER HOME S.A. została zawarta do dnia 29 października 2028 roku i zabezpiecza kwotę 2,9 mln zł. Celem zawarcia transakcji IRS jest wyeliminowanie ryzyka niekorzystnej zmiany stopy procentowej, a tym samym uzyskanie stabilizacji kosztu finansowania kredytu.

Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości Grupa ujmuje transakcje związane z zabezpieczeniem przepływów kredytowych transakcją IRS w księgach rachunkowych w momencie realizacji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wycena bankowa zawartych transakcji IRS ukształtowała się na poziomie zostały wycenione przez PKO BP S.A. na poziomie 1 139 tys. zł. W przypadku ujęcia wyceny w księgach rachunkowych wpłynęłaby ona na obniżenie wyniku finansowego Spółki o kwotę netto 923 tys. zł (po potrąceniu o odroczony podatek dochodowy).

Przeklasyfikowanie aktywów

W 2014 i w 2013 roku Grupa nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania

składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

W 2014 i w 2013 roku Grupa nie przekazała aktywów finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakichkolwiek ryzyk lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

Posiadane przez Jednostkę Dominującą akcje Jednostki zależnej EVER HOME S.A. stanowią przedmiot zabezpieczenia spłaty kredytu wynikającego z Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr PO/23/III/RB.2013 z dnia 21 października 2013 roku zawartej przez Emitenta z SGB Bank S.A. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na 346 000 akcji imiennych serii B, uprzywilejowanych co do głosu, posiadanych przez POZBUD T&R S.A. w kapitale zakładowym EVER HOME S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 15 900 000,0 zł. Ponadto, zgodnie z treścią w/w umowy kredytowej, po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie EVER HOME S.A. sprawozdania finansowego za 2013 rok, zastaw rejestrowy zostanie również ustanowiony na 1 154 000 akcji imiennych serii C uprzywilejowanych co do głosu, przysługujących Emitentowi w związku z uczestnictwem w jednostce zależnej.

Inne aktywa finansowe ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań nie wystąpiły.

Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

Grupa wdrożyła zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku. Zmiany standardu wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawnienia informacji o instrumentach finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Poniżej przedstawione są aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

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

Zarówno na koniec roku 2013, jak i na koniec roku 2012 aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej nie wystąpiły.

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

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

Ryzykami, na które narażone są podmioty z Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,

- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.

Emitent nie zawierał transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

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 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	
		31.12.2014	31.12.2013
Wzrost stopy procentowej	1,00%	584	424
Spadek stopy procentowej	-1,00%	-584	-424

Analiza wrażliwości na zmianę kursu walutowego

Zarządzanie ryzykiem kursowym koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów z tytułu należności i zobowiązań denominowanych w EUR. Grupa jest narażona na ryzyko kursowe w związku z transakcjami zakupu i sprzedaży denominowanymi w walucie EUR.

Wyszczególnienie	Wahania kursu waluty EUR	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2014	31.12.2013
Wzrost kursu	10,00%	189	247
Spadek kursu	-10,00%	-189	-247

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.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych i sprawdzonych kontrahentów. Ponadto w celu zminimalizowania opisywanego rodzaju ryzyka prowadzona jest polityka zabezpieczania ryzyka niewypłacalności klientów. W przypadku sprzedaży o dużej wartości dla klientów nieubezpieczonych bądź w przypadku nowych, nieznanych wcześniej klientów, stosuje się przedpłaty lub inne formy

finansowego zabezpieczenia należności. Na dzień bilansowy w Grupie nie występowały żadne nadmierne koncentracje ryzyka kredytowego w porównaniu do stanu z lat ubiegłych

Zarządzanie kapitałem

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

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Realizując powyższe cele Emitent może także zwiększać zadłużenie, inwestować lub sprzedawać aktywa. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 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 Grupy do sumy bilansowej. Ze względu na fakt, iż rozwój działalności budowlanej wiąże się z koniecznością posiadania stosownych referencji, poczynienia określonych nakładów inwestycyjnych, jak również posiadania znacznych limitów gwarancyjnych, zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej wskaźnik kapitalizacji jest odpowiedni do zarządzania strukturą kapitałową dla podmiotów działających w branży budowlanej.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	160 100	148 088
Suma pasywów	286 373	237 886
Wskaźnik kapitalizacji	**56%**	**62%**

36. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	5 779	1 446
Gwarancja bankowa zapłaty	5 977	5 997
Gwarancja należytego wykonania kontraktu	26 856	16 036
Gwarancja opłacenia wadium	0	470
Gwarancja zwrotu zaliczki	899	0

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Poręczenia kredytów	0	11 000
Razem	**39 511**	**34 949**

Na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek, z których Grupa korzysta w ramach prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji usług budowlanych. Uzyskane kontraktowe gwarancje ubezpieczeniowe potwierdzają konsekwentne działania Grupy mające na celu pozyskanie limitów gwarancyjnych pozwalających Jednostce Dominującej na swobodne przystępowanie do przetargów.

Ponadto w okresie objętym niniejszym raportem, w celu pozyskania od zleceniodawcy zaliczki na realizację umowy budowlanej, POZBUD T&R S.A. pozyskał gwarancję zwrotu zaliczki w kwocie 899 tys. zł.

W Spółce nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły należności warunkowe.

Toczące się istotne sprawy sądowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przeciwko Jednostce Dominującej toczy się postępowanie sądowe wytoczone POZBUD T&R S.A. przez byłego wykonawcę robót budowlanych w Słonawach. W ramach w/w postepowania powód domaga się od Spółki zapłaty za wystawione przez siebie faktury. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej faktury te zostały wystawione bezpodstawnie, ponadto wezwanie do zapłaty roszczenia zostało do Spółki dostarczone w sposób nieprawidłowy. W dniu 23 stycznia 2014 roku wydany został wyrok zaoczny, na podstawie którego na rzecz powoda zasądzono kwotę 1 009 tys. zł wraz z odsetkami. Postanowieniem z dnia 11 czerwca 2014 roku sąd zawiesił rygor natychmiastowej wykonalności wyroku zaocznego ze stycznia 2014 roku i oddalił wniosek powoda o nadanie wyrokowi zaocznemu klauzuli wykonalności. Na postanowienie to powód wniósł zażalenie, które zostało oddalone postanowieniem Sądu Administracyjnego z dnia 12 września 2014 roku. Dnia 9 kwietnia 2015 roku odbyła się rozprawa, na której sąd dopuścił dowód w postaci zeznań świadków zeznających po stronie POZBUD T&R S.A. Termin rozprawy został odroczony do 10 września 2015 roku.

Zdaniem Zarządu POZBUD T&R S.A., w związku z bezpodstawnie wystawionymi fakturami oraz nieprawidłową ścieżką obiegu dokumentów wysłanych przez powoda, na Grupie nie ciąży ryzyko zapłaty dochodzonego roszczenia.

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

Emisja obligacji

W dniu 2 lutego 2015 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/2/2015 o emisji obligacji na okaziciela serii A. Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji obligacji na okaziciela serii A zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań Emitenta z tytułu zawartych umów o kredyt, co w ocenie Emitenta umożliwi zwolnienie zabezpieczeń ustanowionych na majątku Emitenta na poczet pozyskania nowych limitów gwarancyjnych w związku z bieżącą działalnością gospodarczą Emitenta.

Obligacje będą emitowane pod nazwą: obligacje na okaziciela serii A (dalej jako "Obligacje"), natomiast miejscem emisji Obligacji będzie Warszawa. Obligacje nie będą posiadały formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w depozycie, o którym mowa w art. 5a ust. 6 Ustawy o obligacjach, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako "KDPW"). Obligacje nie będą zabezpieczone. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst.

Emisja obejmuje od 45 000 do 50 00 Obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej od 45 000 tys. zł do 50 000 tys. zł. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 tys. zł.

Wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna i będzie obliczana na podstawie stawki referencyjnej WIBOR6M, powiększonej o marżę, natomiast odsetki będą płatne w dniach określonych w warunkach emisji Obligacji. Wykup Obligacji nastąpi po wartości nominalnej. Dzień wykupu będzie przypadał w dniu 13 lutego 2019 roku.

Szczegółowe informacje na temat emisji Obligacji Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 4/2015.

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

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

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

Zmiany w zakresie głównych Akcjonariuszy

W dniu 21 stycznia 2015 r. Emitent otrzymał od Aviva Investors Poland S.A. informację, iż podmiot ten działając (na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) w związku z art. 69a ust. 1 pkt 1) i art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382)) w imieniu własnym, jako podmiot, któremu Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których jest organem, tj.:

1) Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz

2) Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

nie posiada już udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, jako podmiot, który może w imieniu swoich zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.

Powyższe wynika z faktu, iż w dniu 1 stycznia 2015 r. rozwiązaniu uległy dotychczasowe umowy o świadczenie przez Aviva Investors Poland S.A. usług zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na rzecz w/w Funduszy, wobec czego Aviva Investors Poland S.A. przestało być uprawnione do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki wchodzącej w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy.

W/w zdarzenie pozostaje bez wpływu na dotychczasowe oświadczenia składane przez Aviva Investors Poland S.A. w imieniu i na rzecz Funduszy w zakresie poziomu zaangażowania Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, który nadal kształtuje się na poziomie powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki."

Szczegółowe informacje na temat zakresu umowy Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 3/2015.

Podpisanie przez Emitenta umów podwykonawczych ze spółką ALUSTA S.A.

W dniu 5 lutego 2015 r. Zarząd Emitenta podpisał ze spółką ALUSTA S.A. z siedzibą w Poznaniu trzy umowy podwykonawcze na wykonanie części robót budowlano - montażowych na projektach realizowanych na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach zamówienia publicznego. Strony zawarły Umowę nr 1/II/E-75/2015.

Stronami umowy są: POZBUD T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie jako Wykonawca i ALUSTA S.A. z siedzibą w Poznaniu jako Podwykonawca.

Przedmiotem umowy są roboty budowlano-montażowe związane z realizacją części prac wchodzących w zakres zamówienia publicznego. Warunkiem wejścia w życie Umowy jest wniesienie przez Podwykonawcę prawidłowo wystawionej gwarancji zabezpieczającej prawidłowe wykonanie Umowy oraz uzyskania pisemnej akceptacji treści Umowy względnie nie zgłoszenia sprzeciwu do treści Umowy przez Zamawiającego. Całość obowiązków wynikający z w/w Umowy, Podwykonawca zrealizuje z zachowaniem innych terminów określonych przez Kontrakt Główny i w terminach zgodnych z ustalonym Harmonogramem, o którym mowa w Kontrakcie Głównym w terminie do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy ustalono na poziomie 60 850 938,00 zł netto, powiększone o kwotę należnego podatku VAT, tj. 74 846 653,74 zł brutto.

Szczegółowe informacje na temat zakresu umowy Emitent zawarł w raporcie bieżącym nr 5/2015.

Zmiany w znaczących akcjonariuszach

W dniu 6 marca 2015 roku Emitent otrzymał od TFI Allianz Polska S.A. zawiadomienie, iż w wyniku sprzedaży akcji spółki POZBUD T&R S.A. w dniu 3 marca 2015 roku, ilość akcji posiadanych przez fundusze: Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz) wraz z Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: BJ SFIO) oraz Allianz Platinium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Allianz Platinium FIZ), zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A., zmniejszyła się poniżej 5 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Z informacji wynika, iż przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Fundusz posiadał 1.543.938 akcji spółki POZBUD T&R S.A., co stanowiło 5,7665% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz dawało 1.543.938 głosów, które stanowiły 5,0343% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta, a wraz z funduszami: Allianz Platinium FIZ oraz Bezpieczna Jesień SFIO, posiadał 1.584.696 akcji spółki POZBUD T&R S.A., co stanowiło 5,9187% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dawało 1.584.696 głosów, które stanowiły 5,1672% udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta.

Po transakcji Fundusz posiada 1.022.938 akcji spółki POZBUD T&R S.A., które stanowią 3,8206% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dają 1.022.938 głosów, które stanowią 3,3355% udziału w ogólnej liczbie głosów, a wraz z funduszami: Allianz Platinium FIZ oraz Bezpieczna Jesień SFIO, Fundusz posiada 1.053.196 akcji spółki POZBUD T&R S.A., które stanowią 3,93367% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dają 1.053.196 głosów, które stanowią 3,4342 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Podpisanie aneksu do umowy o dofinansowanie projektu „Wdrażanie innowacyjnych technologii produkcji w zakładzie Pozbud T&R S.A. w Słonawach"

W dniu 17 marca 2015 roku do Spółki wpłynął podpisany drugostronnie aneks nr 1 do Umowy Nr UDA-POIG.04.04.00-30-020/13-00 o dofinansowanie projektu "Wdrażanie innowacyjnych technologii produkcji w zakładzie POZBUD T&R S.A. w Słonawach, zawartej w dniu 5 listopada 2013 roku z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, reprezentowaną przez Wielkopolską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości Sp. z o.o. Niniejszym aneksem wydłużony został do dnia 30 kwietnia 2015 roku termin zakończenia przez Emitenta realizacji zakresu rzeczowego i finansowego Projektu (pierwotny termin ustalony był do dnia 31 marca 2015 roku).

Podpisanie aneksu do umowy zawartej przez Konsorcjum z udziałem Emitenta na Zaprojektowanie i wykonanie robot budowlanych w ramach projektu "Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej Nr 143"

W dniu 19 marca 2015 roku do Spółki wpłynął podpisany drugostronnie aneks nr 1 do Umowy na Zaprojektowanie i wykonanie robot budowlanych w ramach projektu "Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej Nr 143 na odcinku Kalety-Kluczbork" (Nr Projektu: POIiŚ 7.1-70), zawartej w dniu 6 marca 2013 roku przez Konsorcjum z udziałem Emitenta z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie.

Niniejszym aneksem zmieniony został termin na zaprojektowanie i wykonanie robót przez Wykonawcę, tj. Konsorcjum w zakładzie: POZBUD T&R S.A., TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu - Lider Konsorcjum i Przedsiębiorstwo Usług Technicznych "INTERCOR" Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu. Zgodnie z aneksem Wykonawca zaprojektuje i wykona Roboty do dnia 15 czerwca 2015 roku (pierwotny termin ustalony był na 740 dni od daty rozpoczęcia, przy czym datą rozpoczęcia robót był następny dzień po podpisaniu umowy przez ostatnią ze stron).

38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2014 rok

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	40	2	324	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	3	0	121	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	0	0	102	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	0	0	151	0
Razem	**1 767**	**89**	**4 486**	**4 611**	**0**

*jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

Transakcje z podmiotami powiązanymi - 2013 rok

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty	Pożyczki
SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak	0	44	0	276	0
Bukowska Office Center 1 Magdalena Andrzejak	0	4	0	116	0
Bukowska Office Center 2 Ewelina Andrzejak	0	0	0	102	0
Alupoz Przemysław Andrzejak	0	66	0	325	0
Razem	**604**	**127**	**7 839**	**8 490**	**400**

*jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną

Wykazane w tabelach podmioty powiązane są osobowo z kluczowym personelem spółek wchodzących w skład Grupy. Podmiot SEB-BUD Usługi Budowlane Sebastian Andrzejak świadczy na rzecz Grupy usługi montażowe stolarki otworowej.

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 Grupie materiały do montażu stolarki okiennej i świadczy usługi montażu.

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

39. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
Przeciętne zatrudnienie, razem	134	123
w tym, pracownicy umysłowi	29	31
Razem	**134**	**123**

Rotacja kadr	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych	36	14
Liczba pracowników zwolnionych	17	15
Razem rotacja	**19**	**-1**

40. Wynagrodzenia kluczowego personelu

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

Wynagrodzenia Zarządu i Organu Nadzorczego Emitenta

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenia wypłacone i należne		
I. Zarząd	240	399
Tadeusz Andrzejak- Prezes Zarządu	120	98
Roman Andrzejak - Wiceprezes Zarządu	120	98
II. Rada Nadzorcza	53	53

Wynagrodzenia Zarządu i Organu Nadzorczego jednostki zależnej

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenia wypłacone i należne		
I. Zarząd	104	90
II. Rada Nadzorcza	0	0

41. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie należne za 2014 rok
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	39
2. Inne usługi poświadczające (przegląd półroczny)	15
3. Usługi doradztwa podatkowego	0
4. Pozostałe usługi	0
Razem	**54**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie należne za 2013 rok
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	50
2. Inne usługi poświadczające (przegląd półroczny)	16
3. Usługi doradztwa podatkowego	0
4. Pozostałe usługi	0
Razem	**66**

42. 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, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2013 – 4,2623 PLN/EUR, 31.12.2013 – 4,1472 PLN/EUR.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym :
- 01 01.01-31.12.2014 – 4,1893 PLN/EUR,
- 01 01.01-31.12.2013 – 4,2110 PLN/EUR,

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

Wybrane dane finansowe	Rok 2014		Rok 2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	206 334	48 409	148 642	35 299
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 366	3 668	14 523	3 449
Zysk (strata) brutto	13 333	3 183	12 954	3 076
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11 867	2 833	10 754	2 554
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	136	32	598	142
Aktywa razem (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	286 373	67 187	237 886	57 361
Rzeczowe aktywa trwałe (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	131 740	30 908	104 844	25 281
Należności krótkoterminowe (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	21 938	5 147	29 334	7 073
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	94 571	22 188	76 288	18 395
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	31 702	7 438	13 510	3 258
Kapitał własny (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	160 100	37 562	148 088	35 708
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	26 774	6 282	26 774	6 456
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 654	4 692	14 235	3 380
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 196	-3 389	-15 426	-3 663

Wybrane dane finansowe	Rok 2014		Rok 2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 300	1 504	13 301	3 159
Zmiana stanu środków pieniężnych	11 758	2 807	12 110	2 876
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	23 828 105	23 828 105
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	23 828 105	23 828 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,44	0,11	0,40	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	0,11	0,40	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,98	1,40	5,53	1,33
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,98	1,40	5,53	1,33

43. Porównywalność danych finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie różnią się od danych finansowych z opublikowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013.

44. Korekty błędów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 nie zostały ujęte skutki błędów popełnionych w okresach poprzednich. W opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały zamieszczone, nie było zastrzeżeń.

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

Poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy danymi zaprezentowanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok w porównaniu do opublikowanego raportu za 4 kwartał zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:

Aktywa	Dane na 31.12.2014 z SSF za 4Q.2014	Zmiana	Dane na 31.12.2014 z rocznego SF
I. Aktywa trwałe	**166 565**	**653**	**167 218**
1. Wartości niematerialne	273	0	273
2. Wartość firmy	2 156	0	2 156
3. Rzeczowe aktywa trwałe	132 504	-764	131 740
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	0	1 000	1 000
5. Nieruchomości inwestycyjne	30 752	0	30 752
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	26	26
II. Aktywa obrotowe	**120 528**	**-1 373**	**119 155**
1. Zapasy	17 010	0	17 010
2. Zaliczki na dostawy	3 028	0	3 028

Aktywa	Dane na 31.12.2014 z SSF za 4Q.2014	Zmiana	Dane na 31.12.2014 z rocznego SF
3. Kontrakty budowlane	20 258	92	20 350
4. Należności krótkoterminowe	22 403	-465	21 938
5. Pożyczki udzielone	3 625	-1 000	2 625
6. Środki pieniężne	53 238	0	53 238
7. Inne aktywa	966	0	966
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	**287 093**	**-720**	**286 373**

Pasywa	Dane na 31.12.2014 z SSF za 4Q.2014	Zmiana	Dane na 31.12.2014 z rocznego SF
I. Kapitał własny	**161 428**	**-1 328**	**160 100**
A. Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	**156 922**	**-1 344**	**155 578**
1. Kapitał podstawowy	26 774	0	26 774
2. Kapitał zapasowy	84 718	0	84 718
2. Kapitał rezerwowy	840	0	840
4. Zyski zatrzymane	44 590	-1 344	43 246
- zysk netto	13 211	-1 344	11 867
- zyski zatrzymane	31 379	0	31 379
B. Przypadające udziałom niekontrolującym	4 506	16	4 522
II. Zobowiązania długoterminowe	**30 875**	**827**	**31 702**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	633	808	1 441
2. Kredyty i pożyczki	29 672	21	29 693
3. Leasing finansowy	561	-2	559
4. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	9	0	9
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**94 790**	**-219**	**94 571**
1. Leasing finansowy i factoring	3 076	0	3 076
2. Kredyty i pożyczki	41 224	0	41 224
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 666	-71	28 595
4. Kontrakty budowlane	0	0	0
5. Inne zobowiązania	11 782	-164	11 618
6. Rezerwy na zobowiązania	56	16	72
7. Rozliczenia międzyokresowe	9 986	0	9 986
Pasywa razem	**287 093**	**-720**	**286 373**

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat:

Wyszczególnienie	Dane za okres 01.01.-31.12.2014 z SSF za 4Q.2014	Zmiana	Dane za okres 01.01.-31.12.2014 z rocznego SSF
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	**205 042**	**1 292**	**206 334**
Przychody netto ze sprzedaży produktów	205 042	1 292	206 334
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	**175 420**	**1 825**	**177 245**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	175 420	1 825	177 245
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	**29 622**	**-533**	**29 089**
KOSZTY SPRZEDAŻY	4 992	104	5 096
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 293	49	4 342
IV. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	**20 337**	**-686**	**19 651**
1. Pozostałe przychody operacyjne	1 341	-169	1 172
2. Pozostałe koszty operacyjne	5 194	263	5 457
V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**16 484**	**-1 118**	**15 366**
1. Przychody finansowe	920	-31	889
2. Koszty finansowe	3 007	-85	2 922
VI. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	**14 397**	**-1 064**	**13 333**
VII. ZYSK (STRATA) BRUTTO	**14 397**	**-1 064**	**13 333**
1. Podatek dochodowy	1 066	264	1 330
VIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**13 331**	**-1 328**	**12 003**
B. Działalność zaniechana			
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	**13 331**	**-1 328**	**12 003**
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 211	-1 344	11 867
2. Przypadający udziałom niekontrolującym	120	16	136

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	Dane za okres 01.01.-31.12.2014 z SSF za 4Q.2014	Zmiana	Dane za okres 01.01.-31.12.2014 z rocznego SSF
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**14 397**	-1 064	**13 333**
II. Korekty razem	5 664	657	6 321
1. Amortyzacja	3 830	151	3 981
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 580	-54	2 526
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 317	0	4 317
5. Zmiana stanu rezerw	0	16	16
6. Zmiana stanu zapasów	-1 080	0	-1 080
7. Zmiana stanu należności	3 539	446	3 985
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 831	297	5 128
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 631	-92	-11 723
10. Inne korekty	0	21	21
11. Zapłacony podatek dochodowy	-722	-128	-850
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**20 061**	**-407**	**19 654**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			

Wyszczególnienie	Dane za okres 01.01.-31.12.2014	Zmiana	Dane za okres 01.01.-
I. Wpływy	5 714	0	5 714
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 751	0	4 751
2. Środki pieniężne z połączenia	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	963	0	963
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	773	0	773
- odsetki	190	0	190
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	20 120	-210	19 910
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 079	-215	17 864
2. Inwestycje w nieruchomości	961	0	961
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 080	5	1 085
- udzielone pożyczki	1 080	0	1 080
- na nabycie aktywów finansowych	0	5	5
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-14 406**	**210**	**-14 196**

Wyszczególnienie	Dane za okres 01.01.-31.12.2014 z SSF za 4Q.2014	Zmiana	Dane za okres 01.01.-31.12.2014 z rocznego SSF
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	15 185	-1 689	13 496
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	15 185	-1 689	13 496
3. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	9 082	-1 886	7 196
1. Spłata kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	5 591	-1 688	3 903
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	437	-144	293
3. Odsetki	3 054	-54	3 000
4. Inne wydatki finansowe	0	0	0
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**6 103**	**197**	**6 300**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**11 758**	**0**	**11 758**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 758	0	11 758
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	**41 480**	0	**41 480**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	**53 238**	0	**53 238**
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0		0

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 31 grudnia 2014 - dane z SSF za 4Q.2014	26 774	84 718	840	31 379	0	13 211	156 922	4 506	161 428
Zmiana	0	0	0	-602	0	-1 344	-1 946	618	-1 328
Stan na 31 grudnia 2014 - dane z SSF rocznego	**26 774**	**84 718**	**840**	**31 379**	**0**	**11 867**	**155 578**	**4 522**	**160 100**

Najistotniejsze różnice dotyczyły:

Rzeczowe aktywa trwałe:

- korekta błędnie naliczonej amortyzacji (200 tys. zł),
- prawidłowe ujęcie faktury kosztowej (611 tys. zł),
- korekty wartości początkowej środków trwałych,

Udzielone pożyczki:

- prezentacja aktywów z tytułu udzielonej pożyczki zgodnie z podpisanym aneksem wydłużającym termin spłaty pożyczki (1 000 tys. zł),

Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- aktualizacja szacunków,

Kontrakty budowlane:

- korekta księgowań pomiędzy kontami przychodów i kosztów dotyczących realizowanych kontraktów oraz związana z tym korekta szacunków (92 tys. zł),

Należności krótkoterminowe:

- korekta wartości odpisów aktualizujących wartość należności (357 tys. zł),
- uzgodnienia w ramach potwierdzenia sald z kontrahentami,

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

- korekta wartości początkowej zobowiązania (18 tys. zł),

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:

- uzgodnienia w ramach potwierdzenia sald z kontrahentami,
- ujęcie faktur, które wpłynęły do Spółki po dniu publikacji raportu za 4Q2104,

Inne zobowiązania:

- uzgodnienia w ramach potwierdzenia sald,

Przychody ze sprzedaży i koszty sprzedanych produktów:

- korekta księgowań pomiędzy kontami przychodów i kosztów dotyczących realizowanych kontraktów oraz związana z tym korekta szacunków (92 tys. zł),
- prawidłowe ujęcie faktury kosztowej (611 tys. zł),
- korekta błędnie naliczonej amortyzacji (200 tys. zł),

Pozostałe koszty operacyjne:

- korekta wartości odpisów aktualizujących wartość należności (357 tys. zł),
- skięgowanie wątpliwych i niewyjaśnionych rozrachunków,

Koszty finansowe:

- prawidłowe ujęcie prowizji i kosztów odsetek od faktoringu (51 tys. zł),

Podatek dochodowy

- korekta podatku dochodowego w związku ze złożoną deklaracją,
- zmiany szacunków odroczonego podatku dochodowego.

46. 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

POZBUD T&R S.A. ani EVER HOME S.A. nie zawarły umów nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 2013 roku oraz za okres porównywalny.

47. 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 38.

Wysogotowo, 30 kwietnia 2015 r.	Wojciech Komer SWGK Księgowość Sp. z o.o.	Tadeusz Andrzejak Prezes Zarządu	Roman Andrzejak Wiceprezes Zarządu
Miejscowość, data	Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpis kierownika jednostki	Podpis kierownika jednostki