



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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI POZBUD T&R S.A.

W ROKU OBROTOWYM 2014



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

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

SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	4
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	4
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.	5
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	9
5. Informacje o podstawowych produktach i usługach Emitenta	9
6. Informacje o rynkach zbytu produktów i usług Emitenta.....	10
7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	12
8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych.....	18
9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	18
10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	19
11. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.....	21
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	21
13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z przeprowadzonej emisji papierów wartościowych.....	22
14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	24
15. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	24
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych (w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności).....	24
17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.....	25
18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca następnego roku obrotowego	25
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	26
20. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	26
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących.....	26



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

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)	26
23. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych pod dniem bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	27
24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	27
25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	27
26. Oświadczenie Zarządu i stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	27
27. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	42



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

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

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma): POZBUD T&R Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Województwo siedziby: Wielkopolska
Siedziba: Wysogotowo
Adres siedziby: 62-081 Wysogotowo, ul. Bukowska 10a
Telefon: +48 061 899 40 99
Telefaks: +48 061 899 40 99
Adres e-mail: biuro@pozbud.pl
Strona internetowa: www.pozbud.pl
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Numer KRS: 0000284164
PKD: 16-23 Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa
REGON: 634378466
NIP: 777-26-68-150
Klasyfikacja przyjęta przez rynek GPW: Przemysł materiałów budowlanych
Rynek Podstawowy 5 PLUS

Zarząd

Tadeusz Andrzejak Prezes Zarządu
Roman Andrzejak Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Wojciech Prentki Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wojciech Kowalski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bartosz Andrzejak Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Koczwarą Członek Rady Nadzorczej
Marek Chaniewicz Członek Rady Nadzorczej

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Wybrane podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Wybrane dane finansowe	31.12.2014		31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	195 711	46 717	135 663	32 216
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 043	3 352	12 337	2 930
Zysk (strata) brutto	12 523	2 989	10 976	2 607
Zysk (strata) netto	11 359	2 711	9 803	2 328
Aktywa razem	267 352	62 725	218 291	52 636
Rzeczowe aktywa trwałe	114 810	26 936	88 045	21 230
Należności krótkoterminowe	20 367	4 778	24 558	5 922
Zobowiązania krótkoterminowe	88 278	20 711	68 584	16 537
Zobowiązania długoterminowe	25 566	5 998	7 558	1 822
Kapitał własny	153 508	36 015	142 149	34 276
Kapitał zakładowy	26 774	6 282	26 774	6 456
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 129	4 566	15 042	3 572
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 497	-3 222	-7 147	-1 697
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 586	1 572	3 624	861
Zmiana stanu środków pieniężnych	12 218	2 917	11 519	2 735



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

Wybrane dane finansowe	31.12.2014		31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	26 774 179	26 774 179	23 828 105	23 828 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,42	0,10	0,41	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,42	0,10	0,41	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,73	1,35	5,31	1,28
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,73	1,35	5,31	1,28

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz Grupa Emitenta kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną. Rok 2014 był okresem dynamicznego rozwoju Spółki, wygenerowane przychody ze sprzedaży zwiększyły się w porównaniu do roku poprzedniego o 60 948 tys. zł, tj. o 44%. Tak istotny wzrost obrotów w głównej mierze wynikał z zamówień realizowanych w ramach segmentu stolarki (wzrost przychodów o ponad 40 mln zł). Ponadto istotną część działalności Spółki w 2014 roku stanowiły usługi budowlane. Dzięki pozyskanym kontraktom Spółka wygenerowała w 2014 roku przychody w segmencie usług budowlanych na poziomie 111 864 tys. zł. Zrealizowane wyniki są zasługą wyłożonej pracy w latach ubiegłych nastawionych na stabilizację oraz wzmocnienie pozycji finansowej Spółki na tle niepewnego otoczenia gospodarczego. Poczynione wysiłki przyniosły wymierne efekty oraz zapewniły solidne podstawy do rozwoju Spółki w przyszłości.

Wzrostowi sprzedaży towarzyszył jednocześnie proces ustabilizowania poziomu rentowności. W pozostałych obszarach Spółka odnotowała znaczną poprawę realizowanych wyników finansowych: pozytywne tendencje zmian zaobserwować można w zakresie kapitału obrotowego netto, gdzie istotnemu skróceniu uległ okres spływu należności, natomiast w zakresie przepływów pieniężnych Spółka zrealizowała znacznie wyższe niż w roku poprzednim saldo przepływów z działalności operacyjnej na poziomie wyniku EBITDA.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

Ryzyko skali działania

Emitent w przyjętej strategii rozwoju zakłada wzrost skali prowadzonej działalności. Spowoduje to konieczność dalszych zmian w wewnętrznej organizacji Spółki oraz delegowanie kompetencji menedżerskich, które do tej pory leżały wyłącznie w gestii osób z Zarządu. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Zarząd Emitenta będzie miał okresowe problemy z zarządzaniem Spółką, a w skrajnym przypadku wpłynąć w sposób negatywny na działalność Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe.

Dodatkowym elementem wpływającym na opisywany rodzaj ryzyka jest konieczność pozyskania wysoko kwalifikowanej kadry menedżerskiej. O ile Emitent nie widzi ograniczeń w dostępie do osób, które mogą poszczycić się wysokimi kwalifikacjami i referencjami i mogłyby być zainteresowane pracą w Spółce, o tyle zwraca uwagę na niepewność, co do efektów adaptacji nowo pozyskanej kadry do warunków i kultury organizacyjnej Spółki. Dla zredukowania tych ryzyk Emitent aktywnie poszukuje pracowników średniego i wyższego szczebla.

Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi

Wykonywanie robót budowlanych i innych prac przewidzianych umowami zawieranymi przez Emitenta wymaga uzyskania pozwoleń przewidzianych przepisami prawa budowlanego lub przepisami o ochronie zabytków. Emitent nie może zagwarantować, że w każdym przypadku procedury administracyjne związane z uzyskaniem takich pozwoleń lub uzgodnień przebiegną w zakładanym przez niego terminie. Okoliczność ta może spowodować niemożność wszczęcia prac lub ich znaczne opóźnienie. Emitent dokłada należytej staranności przy planowaniu terminów realizacji prac, podkreślając tym samym, że w całej dotychczasowej jego działalności taka sytuacja nie miała miejsca. Ponadto, przy realizacji umów w budynkach objętych ochroną konserwatorską, Emitent rozpoczyna cykl produkcyjny po dokonaniu niezbędnych uzgodnień z konserwatorem zabytków. Dzięki



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

stosowaniu nowoczesnych technologii produkcji i urządzeń Emitent ma możliwość dokonywania pewnych zmian projektów, jak i wykonanych już produktów.

Ryzyko dodatkowych prac

Emitent, jako lider konsorcjum wykonawców albo główny wykonawca robót, oświadcza przy zawarciu umowy, iż znany jest mu stan techniczny budynku i że uwzględnił w związku z tym ewentualne dodatkowe prace. Emitent nie może wykluczyć ujawnienia się niestwierdzonych wcześniej wad i powstania dodatkowych nieprzewidzianych kosztów oraz opóźnień w realizacji umowy.

Ryzyko zmniejszenia zakresu robót przez zamawiającego

Zgodnie z przepisami o zamówieniach publicznych - w razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, zamawiający może odstąpić od umowy w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o tych okolicznościach. W takim przypadku Spółka może żądać wyłącznie wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części umowy. W omawianym okresie działalności Emitenta nie wystąpiły przypadki ograniczenia zakresu prac, które miałyby wpływ na wysokość wynagrodzenia Emitenta. W przypadku kontraktów o znacznej wartości lub rezygnacji z realizacji większej liczby przedsięwzięć, istnieje ryzyko, że Emitent nie uzyska przychodów na poziomie zakładanym w prognozach finansowych.

Ryzyko powstania nieprzewidzianych kosztów wywołanych działaniami zewnętrznymi

Na Emitencie ciąży obowiązek zabezpieczenia placu budowy i jest w związku z tym narażony na ryzyka takie jak kradzieże, czy wypadki przy pracy. W ocenie Emitenta ryzyko to jest ograniczane odpowiednią organizacją placu budowy oraz ubezpieczeniem prowadzonej działalności. Ponadto każdy z wykonawców, z którymi Emitent współpracuje przy realizacji umów, zabezpiecza materiały wykorzystywane przy prowadzeniu prac we własnym zakresie, co zmniejsza ryzyko ponoszone przez Emitenta.

Ryzyko niewypłacalności partnerów konsorcjum

Za zobowiązania konsorcjum Emitent jest odpowiedzialny solidarnie z innymi jego uczestnikami. W związku z powyższym istnieje niebezpieczeństwo skierowania przez inwestora roszczenia jedynie do Emitenta jako lidera lub jako podmiotu najsilniejszego ekonomicznie, niezależnie od tego, kto faktycznie jest odpowiedzialny za określony zakres robót. Skuteczność przewidzianego w umowach konsorcjum prawa regresu wobec pozostałych uczestników będzie uzależniona od wypłacalności konkretnego wykonawcy. Powyższe ryzyko dotyczy także umów, w których Spółka nie uczestniczy w konsorcjum, ale zatrudnia podwykonawców. Emitent ogranicza przedmiotowe ryzyko poprzez współpracę ze sprawdzonymi partnerami o ugruntowanej pozycji.

Ryzyko związane ze współpracą z przedstawicielami handlowymi, podwykonawcami i uczestnikami konsorcjów

Do najbliższego otoczenia, w którym działa Emitent, należą dostawcy usług i materiałów. Jakość współpracy między Emitentem oraz jego dostawcami materiałów oraz podwykonawcami wpływa bezpośrednio na poziom jakości realizowanych przez Emitenta zleceń oraz renomę Emitenta.

Realizacja ryzyka niezgodnego z umową dostarczenia materiałów odnosi się do sfery produkcyjnej i może mieć przełożenie na wymierne straty finansowe Emitenta, wynikające z konieczności wykonywania napraw gwarancyjnych lub zapłaty odszkodowania umownego na rzecz klientów z tytułu opóźnień w dostarczeniu i montażu produktów stolarki otworowej. Z tego właśnie względu ważne jest, aby współpraca z dostawcami materiałów układała się jak najlepiej, a jej zasady gwarantowały bezpieczeństwo w zakresie działalności Emitenta.

Realizacja ryzyka złego wykonania pracy przez podwykonawców odnosi się do sfery związanej z realizacją przez Emitenta kontraktów dla klientów instytucjonalnych, w których Spółka występuje często w konsorcjach i mogłaby się przełożyć na wymierne straty finansowe Emitenta, będących konsekwencją kar koniecznych do zapłacenia w przypadku niesolidnego lub nieterminowego wykonania kontraktów.



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

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

Emitent ogranicza ryzyko niesolidnych dostawców lub podwykonawców poprzez:

- współpracę z dostawcami materiałów i podwykonawcami, z którymi Spółka ma kilkuletnie doświadczenie w kontaktach biznesowych;
- współpracę z firmami dostawczymi i usługowymi o ugruntowanej pozycji na rynku;
- dywersyfikację dostawców materiałów.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów

W związku z faktem, iż w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej Emitent dokonuje sprzedaży swoich produktów, istnieje możliwość, iż w wypadku występowania wad sprzedawanych produktów lub ich nienależytej jakości, wobec Emitenta będą podnoszone roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości. Treść i zakres potencjalnych roszczeń regulują przepisy Kodeksu Cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa.

W dotychczasowej działalności Emitenta roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość towarów dotyczyły znikomej części sprzedanych produktów.

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Spółka stara się przede wszystkim opierać swoją działalność o sprawdzonych dealerów oraz klientów instytucjonalnych. Ponadto Emitent prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka niewypłacalności klientów. W przypadku sprzedaży o dużej wartości dla klientów nieubezpieczonych bądź w przypadku nowych, nieznanych wcześniej Spółce klientów, stosuje się przedpłatę lub inną formę finansowego zabezpieczenia należności. Spółka posiada wypracowany wewnętrzny system monitoringu należności. W strukturze organizacyjnej Emitenta wyróżnia się stanowisko ds. windykacji, gdzie odbywa się kontrola i nadzór nad sływem bieżących należności. Osoba zatrudniona na tym stanowisku sporządza monity dla odbiorców, którzy nie wywiązują się z określonych terminów płatności. Emitent nawiązał współpracę z kancelarią prawną Skoczyński Kolańczyk i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych na kompleksową obsługę wymagalnych i bezspornych należności pieniężnych w zakresie windykacji przedsądowej, sądowej i egzekucyjnej dla należności krajowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców lub odbiorców

W 2014 roku można wyszczególnić 5 dostawców, których wartość dostaw dla Emitenta przekraczała 5% udział w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów oraz 5 odbiorców, dla których wartość sprzedaży przekroczyła 5% udział w przychodach Emitenta. W związku z powyższym można stwierdzić, iż nie występuje koncentracja ryzyka uzależnienia od kluczowych kontrahentów

Sytuacja ta w ocenie Emitenta jest wynikiem między innymi specyfiki branży producentów podstawowych komponentów potrzebnych Emitentowi do produkowanych wyrobów. Jest to typowy rynek podaży, a zmiana dostawcy nie pociąga za sobą żadnych istotnych kosztów zmiany. Technologie stosowane w Spółce są jej własnością, bądź są dostarczane przez różnych, konkurujących ze sobą dostawców (obróbka, łączenie, pokrywy lakiernicze, transport wewnętrzny, oprogramowanie) i nie występują sytuacje dominacji dostawców. Ponadto w krótkim czasie możliwe jest dostosowanie produkcji Spółki - zmiana oprogramowania maszyn i urządzeń przez pracowników – do innych profili, okuć i szyb oferowanych przez innych dostawców. W przypadku składania ofert dla klientów instytucjonalnych, w których konieczne jest skorzystanie z usług podwykonawców, Emitent za każdym razem kalkuluje opłacalność zlecenia, a następnie dokonuje każdorazowej weryfikacji podwykonawców pod kątem ich doświadczenia, wiarygodności i wartości oferty.

Emitent zamierza ograniczać ryzyko uzależnienia od niewielkiej ilości dostawców i odbiorców poprzez dywersyfikację źródeł dostaw oraz dywersyfikację źródeł przychodów i kanałów dystrybucji, w tym rozszerzanie działalności na rynki zagraniczne. Efektem tej strategii jest dynamiczny wzrost sprzedaży eksportowej, jak i prowadzonej przez sieć przedstawicieli (dealerów).



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

Ryzyko prawne

Jednym z poważniejszych zagrożeń dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą jest niestabilność polskiego systemu prawnego. Częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego mogą utrudnić prowadzenie działalności przez Emitenta. W skrajnym przypadku ryzyko prawne (na przykład poprzez niekorzystne zmiany przepisów podatkowych) może doprowadzić do znacznego pogorszenia opłacalności prowadzenia działalności. Zmniejszenie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów oraz współpracę z firmami specjalizującymi się w doradztwie podatkowym i prawnym.

Ryzyko spadku marży

Głównym obszarem działalności Spółki jest produkcja okien drewnianych, drewniano – aluminiowych oraz usług budowlano - montażowych. Głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażony jest Emitent w tym segmencie działalności jest obniżenie poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność nieopłacalną. Silne wahania cen mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem marży. Działania zabezpieczające przed tym ryzykiem podjęte przez Emitenta to: dążenie do poszerzenia oferty produktów, umocnienie pozycji na rynku, powodujące dostęp do korzystniejszych cen od dostawców.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Zarówno rynek stolarki otworowej, jak i rynek usług budowlanych jest narażony na niebezpieczeństwa wynikające z czynników sezonowych, takich jak warunki pogodowe (szczególnie okres od stycznia do marca), które mogą spowodować konieczność zmiany harmonogramu prac (opóźnienia), a tym samym wpłynąć na przychody Spółki. Ten czynnik ryzyka ograniczany jest poprzez działania akwizycyjne pozwalające budować wyprzedzający portfel zamówień – jesienią pozyskuje się nowe kontrakty, które zapewniają w miesiącach zimowych płynność finansową. Ryzyko to ograniczane jest także poprzez stosowanie w okresie zimowym promocyjnych cen na wyroby Spółki. Dodatkowo w okresie zimowym pracownicy wykorzystują częściowo swoje urlopy.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Działalność prowadzona przez Spółkę wiąże się z ryzykiem narażenia na kary za niewykonanie i nieterminowe wykonanie zleceń, mogących mieć istotny wpływ na sytuację finansową i uzyskiwane wyniki. W umowach kontraktowych zawartych z kluczowymi partnerami znajdują się zapisy dotyczące kar za nieterminowe wywiązanie się z zawartych umów. Dotychczas Spółka nie była zmuszona do zapłaty kar za nieterminowe wywiązanie się z zawartych umów. Ryzyko to Spółka ogranicza poprzez stały monitoring stopnia realizacji poszczególnych kontraktów.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Podstawowym rynkiem zbytu produktów i usług Emitenta jest rynek krajowy, ale dynamicznie zwiększa się ilość stolarki otworowej sprzedawanej poza granice kraju i realizowanej przede wszystkim w walucie euro.

Przy obecnej skali obrotu realizowanego w walutach obcych, na poziomie ok. 7% obrotu ogółem, Spółka wykorzystuje mechanizm hedgingu naturalnego poprzez równoważenie wpływów i wydatków w danej walucie obcej.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i koniunkturą branży budowlanej

Na sytuację finansową Emitenta mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć należy w szczególności: poziom wielkości produktu krajowego brutto i jego zmienność, poziom inflacji i jego zmienność, poziom bezrobocia i jego zmienność, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce i jego zmienność, jak również ogólne postrzeganie kondycji gospodarki przez uczestników życia gospodarczego.



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

Mając na uwadze, iż działalność Emitenta związana jest bezpośrednio z budownictwem, istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Spółki w przypadku pogorszenia się koniunktury w branży budowlanej. Poza parametrami makroekonomicznymi, wśród parametrów obrazujących stan branży budowlanej można dodatkowo wymienić poziom optymizmu wśród inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych angażujących środki w budowę lub modernizację obiektów budowlanych. Do czynników mających wpływ na koniunkturę w budownictwie zaliczyć można:

- stopień zamożności społeczeństwa;
- możliwości inwestycyjne podmiotów gospodarczych i jednostek samorządu terytorialnego;
- oprocentowanie i dostępność kredytów;
- politykę państwa w zakresie rozwoju rynku budowlanego, a w szczególności budownictwa mieszkaniowego.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

5. Informacje o podstawowych produktach i usługach Emitenta

Okna drewniane i drewniano – aluminiowe to najstarsza, podstawowa gałąź działalności Spółki o znaczącym udziale w strukturze przychodów. Dzięki stosowaniu nowoczesnych technologii Spółka POZBUD T&R S.A. oferuje okna spełniające wysokie wymagania w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych. Wysokie parametry Spółka uzyskuje 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);
- montowaniu wysokiej jakości okuć, uszczelek, zestawów szyb oraz okapników.

Emitent 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. Spółka produkuje drzwi na indywidualne zamówienie, zapewniając przy tym produkt o odpowiednich parametrach użytkowych i jakościowych.

Wśród produktów o znaczeniu komplementarnym wobec podstawowego segmentu okien i drzwi zewnętrznych od 2011 roku Emitent rozwija również grupę produktową w postaci wysokiej jakości litych podłóg drewnianych oraz linię produktową drzwi wewnętrznych.

Usługi ogólnobudowlane (w tym usługi generalnego wykonawstwa) wiążą się z realizowanymi przez Spółkę kontraktami dla klientów instytucjonalnych. Ich zakres skupia się głównie na następujących obszarach:

- termomodernizacji obiektów użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych, która w szczególności obejmuje kompleksowe opracowanie dokumentacji technicznej, dostawę oraz montaż stolarki otworowej oraz wykonanie prac budowlanych;
- rewitalizacji budynków, która w szczególności obejmuje prowadzenie kompleksowych budowlanych prac remontowych, w tym wymianę stolarki otworowej;
- budowie od podstaw nowych budynków użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych.



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

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

Spółka oferuje usługi budowlane w sytuacji, gdy konieczne jest stworzenie kompleksowej oferty dla klienta szukającego jednego kontrahenta – dostawcy, który w całości przejmie odpowiedzialność za rewitalizację, remont lub budowę obiektów, w tym również dostawę i montaż stolarki otworowej. Poszerzenie swojej oferty o usługi budowlane pozwoliło Spółce, jako dostawcy kompleksowej usługi, na pozyskanie nowych klientów na stolarkę otworową.

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 Spółki.

W zakresie nowych grup produktów Spółka wprowadziła do oferty, po zakończonym pozytywnie procesie certyfikacji, okna pasywne oraz drzwi wewnętrzne ognioodporne i dymoszczelne (EI 60 oraz EI 30).

Pozostały asortyment produktów i usług oferowanych przez Emitenta obejmuje przede wszystkim ogrody zimowe, bramy garażowe, rolety, żaluzje oraz różnego rodzaju akcesoria do okien.

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez POZBUD T&R S.A. w 2014 roku wyniosła 195 711 tys. zł. Udział w sprzedaży podstawowych segmentów produktów zaprezentowano w poniższej tabeli:

SEGMENTY OPERACYJNE			
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)
Za okres od 01.01. do 31.12.2014			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	83 847	0	111 864
KOSZT WYTWORZENIA	64 971	0	103 673
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	18 876	0	8 191
Za okres od 01.01. do 31.12.2013			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	42 576	929	92 158
KOSZT WYTWORZENIA	30 336	790	85 842
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	12 240	139	6 315

6. Informacje o rynkach zbytu produktów i usług Emitenta

Dominująca wartość sprzedaży Emitenta realizowana jest na rynku krajowym (zarówno w roku 2014, jak i 2013 przychody krajowe stanowiły 93% przychodów ogółem).

Swoje produkty POZBUD T&R S.A. sprzedaje w takich krajach jak: Włochy, Niemcy, Wielka Brytania, Belgia, Holandia, USA.

Spółka prowadzi sprzedaż poprzez 3 główne kanały dystrybucji. Pierwszy z nich to własne biura handlowe Emitenta, oferujące produkty Spółki bezpośrednio dla klientów indywidualnych. Drugi kanał sprzedaży to sieć niezależnych przedstawicieli



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

(dealerów), poprzez których produkty Spółki trafiają przede wszystkim do klientów indywidualnych na terenie całego kraju. Ostatni kanał dystrybucji to tak zwani klienci instytucjonalni, czyli duże podmioty realizujące kompleksowe usługi budowlano-montażowe, włączając w to wymianę lub instalację stolarki otworowej. Największe przychody ze sprzedaży Spółka uzyskuje z działalności budowlanej realizowanej w konsorcjach oraz dzięki zamówieniom na stolarkę otworową ze strony odbiorców instytucjonalnych. Przychody osiągane ze współpracy z klientami instytucjonalnymi w każdym prezentowanym roku stanowiły powyżej 50% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2014 roku Spółka posiadała 5 odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 5% w obrotach netto ze sprzedaży Spółki, z czego przychody ze sprzedaży do trzech nabywców przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów zrealizowanych przez Spółkę. Najwięksi odbiorcy POZBUD T&R S.A. zakupili stolarkę otworową drewnianą lub drewniano - aluminiową z ewentualnym montażem, stolarkę aluminiową z montażem oraz usługi budowlane.

Strukturę procentową przychodów ze sprzedaży od głównych odbiorców Emitenta (mających udział powyżej 10% w przychodach ze sprzedaży) prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Nazwa odbiorcy	Przedmiot umowy	Obroty netto (tys. zł)	Udział sprzedaży w obrotach netto ze sprzedaży Emitenta
1	Remaxbud Sp. z o.o.	usługi budowlane	26 112	13,0%
2	Zdrojowy Inkubator Przesiębiorczości	usługi budowlane	68 015	35,0%
3	Torpol S.A.*	usługi budowlane	39 784	20,0%

*wartość przychodów przed wyłączeniem kwot zbieranych w imieniu zleceniodawcy.

Wśród dostawców Emitenta można wyróżnić dwie podstawowe grupy:

- dostawców materiałów i surowców do produkcji stolarki otworowej,
- podwykonawców usług w zakresie realizowanych kontraktów.

W 2014 roku Spółka miała 5 dostawców, od których dostawy przekroczyły 5% wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, w tym 3 z udziałem 10%.

Strukturę procentową głównych dostawców Emitenta prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Nazwa Dostawcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto (tys. zł)	Udział wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów
1	ALUSTA S.A.*	usługi budowlane	43 883	37,5%
2	TORPOL S.A.	usługi budowlane	31 064	26,6%
3	Remaxbud Sp. z o.o.	usługi budowlane	29 409	25,1%

*wartość kosztów przed wyłączeniem przychodów zbieranych w imieniu zleceniodawcy.

Żaden z wymienionych wyżej dostawców nie jest formalnie powiązany ze Spółką.



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

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Wykaz umów, które Emitent zakwalifikował jako znaczące dla jego działalności w 2014 roku i które szerzej opisane zostały w raportach bieżących, przekazanych do publicznej wiadomości i zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta <http://www.pozbud.pl>, przedstawia poniższe zestawienie:

Lp.	Kontrahent	Data podpisania	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
1	REMAXBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie (Generalny Wykonawca)	22.01.2014 r.	Umowa o wykonanie robót budowlanych - zadania inwestycyjnego pn. "Budowa budynku produkcyjno - magazynowego z częścią biurowo-socjalną w Slonawach"	Wynagrodzenie ryczałtowe Generalnego Wykonawcy w wysokości 13.600.499,00 zł netto	3/2014 z 22.01.2014
2	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie	17.02.2014 r.	Aneks do Umowy generalnej o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych Nr GG07/283 z dnia 15.03.2010 r. w związku ze składanymi przez Emitenta w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, ofertami w przetargach, tytułem zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań określonych w umowach zawartych w wyniku przetargu przez Emitenta z Beneficjentami gwarancji.	Zwiększenie do kwoty 20.000.000,00 zł górnej granicy łącznej odpowiedzialności Towarzystwa Ubezpieczeń, z tytułu wszystkich wydanych gwarancji w oparciu w/w Umowę.	4/2014 z 17.02.2014 r.
3	TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu (Wykonawca)	17.02.2014 r.	Aneks do Umowy przedwstępnej zobowiązującej do zawarcia umowy Podwykonawczej o roboty budowlane (Umowa Przyrzeczona), której przedmiotem będą roboty budowlano-montażowe związane z realizacją zamówienia publicznego na "Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla Modernizacji linii kolejowej E75 Rail Baltica Warszawa - Białystok - granica z Litwą etap I, odcinek Warszawa Rembertów - Zielonka - Tłuszcz (Sadowne)? (Kontrakt Główny),	kwota 9.500.000,00 zł odpowiadającej 10 % wartości zleconych robót jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy (Gwarancji) na rzecz Wykonawcy	5/2014 z 17.02.2014 r.



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

Lp.	Kontrahent	Data podpisania	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
			numer IRZRB-216-2/1/11/POIŚ 7.1.-22.1. - zmiana terminu do wniesienia do dnia 14 marca 2014 r.przez Emitenta jako Podwykonawcę zabezpieczenia należytego wykonania umowy (Gwarancji) na rzecz Wykonawcy		
4	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - Zachodni Regionalny Oddział Korporacyjny w Poznaniu, III Regionalne Centrum Korporacyjne w Poznaniu.	04.03.2014 r.	Umowa nr 46 1020 4027 0000 1296 0224 3939 kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej	Kwota kredytu Emitenta 25.828.960,00 zł	7/2014 z 04.03.2014 r.
5	TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu (Wykonawca)	10.03.2014 r.	Aneks do Umowy przedwstępnej zobowiązującej do zawarcia umowy Podwykonawczej o roboty budowlane (Umowa Przyrzeczona), której przedmiotem będą roboty budowlano-montażowe związane z realizacją zamówienia publicznego na "Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla Modernizacji linii kolejowej E75 Rail Baltica Warszawa - Białystok - granica z Litwą etap I, odcinek Warszawa Rembertów - Zielonka - Tłuszcz (Sadowne)? (Kontrakt Główny), numer IRZRB-216-2/1/11/POIŚ 7.1.-22.1. - zmiana terminu do wniesienia do dnia 30 czerwca 2014 r.przez Emitenta jako Podwykonawcę zabezpieczenia należytego wykonania umowy (Gwarancji) na rzecz Wykonawcy	kwota 9.500.000,00 zł odpowiadającej 10 % wartości zleconych robót jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy (Gwarancji) na rzecz Wykonawcy	8/2014 z 10.03.2014 r.
6	TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu (Wykonawca)	10.03.2014 r.	Umowę nr PPa/02/B104/2014 - pierwsza umowa podwykonawcza zawarta w wykonaniu umowy przedwstępnej. Przedmiotem umowy są roboty budowlano-montażowe dla przebudowy odcinka 3b w km 24,450 do 36,300 związane z realizacją części prac wchodzących	wynagrodzenie ryczałtowe Emitenta w wysokości 62.280.000,00 zł netto	9/2014 z 10.03.2014 r.



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

Lp.	Kontrahent	Data podpisania	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
			w zakres zamówienia publicznego na "Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla Modernizacji linii kolejowej E75 Rail Baltica Warszawa - Białystok - granica z Litwą etap I, odcinek Warszawa Rembertów - Zielonka - Tłuszcz (Sadowne) (Kontrakt Główny), numer IRZRB-216-2/1/11/POIiŚ 7.1.-22.1		
7	NLF Torpol Astaldi s.c. z siedzibą w Łodzi, reprezentujące Konsorcjum spółek: Torpol S.A. z siedzibą w Poznaniu, Astaldi S.p.A. z siedzibą w Rzymie, Przedsiębiorstwo Usług Technicznych "Intercor" Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu i Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów z siedzibą w Mińsku Mazowieckim (Wykonawca), Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie i Remaxbud Sp. z o.o. z siedzibą w Suchym Lesie jako (Podwykonawca)	20.03.2014 r.	Umowy zawarte w okresie ostatnich 12 miesięcy z Wykonawcą - umowa o najwyższej wartości o roboty budowlano - montażowe związane z budową dworca Łódź - Fabryczna, zawarta w dniu 13 listopada 2013 r.	łącznie wynagrodzenie 18.174.962,77 zł netto, umowa o najwyższej wartości - wynagrodzenie kosztorysowe na kwotę 7.495.442,69 zł netto.	11/2014 z 20.03.2014 r.
8	Firmą Handlową "AGNES" Agnieszka Fojt z siedzibą w Rogoźnie jako Zleceniodawca	24.03.2014 r.	Umowy zawarte w okresie ostatnich 12 miesięcy z Wykonawcą - umowa o najwyższej wartości nr Z00048 umowa o najwyższej wartości o roboty budowlano - montażowe związane z budową dworca Łódź, zawarta w dniu 10 lipca 2013 r.	łącznie wynagrodzenie 14.497.983,59 zł netto, umowa o najwyższej wartości - wynagrodzenie ryczałtowe dla Konsorcjum Podwykonawcy (AGNES + Emitent) na kwotę 3.900.000,00 zł netto.	12/2014 z 24.03.2014 r.
9	Firmą PANTO POLAND JANUSZ LEWALSKI	25.03.2014 r.	Umowa dostawy i montażu maszyn i urządzeń w celu wykonania zadania	wynagrodzenie ryczałtowe	13/2014 z 25.03.2014

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



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

Lp.	Kontrahent	Data podpisania	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
			Polskie Linie Kolejowe S.A.	netto	
15	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie	23.09.2014 r.	Aneks do Umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych nr UO/GKR/58/2013/081 z dnia 17 grudnia 2013 roku	Zwiększenie limitu zaangażowania do 30.000.000,00 zł do dnia 18 września 2015 roku	35/2014 z 23.09.2014 r.
16	Konsorcjum firm w składzie: AGNES S.A. z siedzibą w Rogoźnie i Ntech Group S.A. z siedzibą w Warszawie (Dalszy Podwykonawca)	27.11.2014 r.	Umowa nr 1/11/2014 na wykonanie części prac budowlanych na projektach realizowanych na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	wynagrodzenie ryczałtowe Dalszego Podwykonawcy w wysokości 17.630.720,41 zł netto	39/2014 z 27.11.2014 r.

Po okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2015 roku do dnia publikacji raportu rocznego za 2014 rok, Emitent zawarł następujące umowy, znaczące dla jego działalności:

Lp.	Kontrahent	Data zawarcia/otrzymania	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
1	2	3	4	5	6
1.	ALUSTA S.A. z siedzibą w Poznaniu. (Podwykonawca)	05.02.2015 r.	Roboty budowlano - montażowe związane z realizacją części prac na projektach realizowanych na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach zamówienia publicznego - Umowa nr 1/II/E-75/2015	Wynagrodzenie ryczałtowe Podwykonawcy w wysokości 60.850.938,00 zł netto	5/2015 z 05.02.2015 r.
2.	ALUSTA S.A. z siedzibą w Poznaniu. (Podwykonawca)	05.02.2015 r.	Roboty budowlano - montażowe związane z realizacją części prac na projektach realizowanych na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach zamówienia publicznego - Umowa nr 2/II/E-75/2015	Wynagrodzenie ryczałtowe Podwykonawcy w wysokości 18.685.431,85 zł netto	5/2015 z 05.02.2015 r.
3.	ALUSTA S.A. z siedzibą w Poznaniu. (Podwykonawca)	05.02.2015 r.	Roboty budowlano - montażowe związane z realizacją części prac na projektach realizowanych na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach zamówienia publicznego - Umowa nr	Wynagrodzenie ryczałtowe Podwykonawcy w wysokości 18.685.431,85 zł	5/2015 z 05.02.2015 r.



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

Lp.	Kontrahent	Data zawarcia/otrzymania	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
				netto	
			1/IIIA/E-75/2015		

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych

Emitent posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na WZA	
			31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
EVER HOME S.A.	Wysogotowo	Produkcja podłóg drewnianych	65%	65%	79%	79%

POZBUD T&R S.A. w sposób bezpośredni sprawuje kontrolę nad spółką EVER HOME S.A.

Ponadto spółka zależna EVER HOME S.A. posiada 100% udział w kapitale spółki prawa cypryjskiego EVER HOME Property Rights Ltd oraz 100% udział w kapitale EVER HOME Marketing Sp. z o.o.

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 działalności operacyjnej.

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Informacja o transakcjach zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi zamieszczona została w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok w notach nr 37 i 45. Transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.



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

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

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje na temat zobowiązań Emitenta z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (PLN)	Saldo 31.12.2013 (PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Zabezpieczenie	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
PKO BP. S.A.	inwestycyjny	3 380 000	2 501 968	PLN	2026-04-21	W 3M +1,2 %	Hipoteka Słonawy	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)
PKO BP S.A.	obrotowy (limit kredytowy wielocelowy)	40 700 000	11 452 804	PLN	2016-02-28	W 3M +1,35 %	Hipoteka Słonawy	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)
Bank Millennium S.A.	obrotowy	10 980 000	9 044 369	PLN	2015-08-19	W 1W +1,05%	Zastaw Maszyny/Hipoteka Mrowino	1. Zastaw rejestrowy na maszynach (Słonawy): Kocioł wodny Multimiser 20, Linia do impregnacji elementów okiennych, Wentylacja stróżyn cyklofiltr AV200, Laserprojekt Hamuel Reichenbacher, Centrum Obróbki 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)
SGB Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 900 000	15 900 000	PLN	2016-10-25	W 3M +1,5 %	Hipoteka Słonawy	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
SGB Bank S.A.	inwestycyjny	4 000 000	3 502 380	PLN	2025-08-25	W 3M +1,5 %	Hipoteka Słonawy	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)



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

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (PLN)	Saldo 31.12.2013 (PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Zabezpieczenie	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
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.
ING S.A.	obrotowy	5 000 000	538 613	PLN	2016-01-26	W 1M +1,05 %	Zastaw na maszynach/ Gwarancja de minimis	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)
Razem			61 116 266					

Emitent na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych.

Zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytów u pożyczek są terminowo spłacane. Żadna umowa kredytowa ani umowa pożyczki nie została Emitentowi wypowiedziana.

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



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

11. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączne saldo udzielonych przez Spółkę 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. wpłaciła Emitentowi 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 grudnia 2017 roku.

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

Spółka udziela również pożyczek swoim pracownikom.

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

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Dnia 17 lutego 2014 roku Emitent podpisał drugostronnie aneks z dnia 24 stycznia 2014 r. do Umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG07/283 z dnia 15 marca 2010 roku zawartej z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group (dalej InterRisk TU S.A.). W ramach opisywanego aneksu zwiększona została górna granica limitu gwarancyjnego InterRisk TU S.A. z tytułu wszystkich wydanych gwarancji umownych z poziomu 3 500,0 tys. zł do 20 000,0 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent posiadał następujące gwarancje:

Rodzaj gwarancji	Wartość limitu
Należytego wykonania kontraktu	26 856
Usunięcia wad i usterek	5 780
Zwrotu zaliczki	899
RAZEM	33 535

Uzyskane kontraktowe gwarancje ubezpieczeniowe potwierdzają konsekwentne działania Emitenta mające na celu pozyskanie limitów gwarancyjnych pozwalających Emitentowi na swobodne przystępowanie do przetargów.



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

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

13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z przeprowadzonej emisji papierów wartościowych

Kapitał zakładowy Spółki 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.

Środki z emisji zostały wykorzystane na cele rozwoju produkcji segmentu okien PCV w Grupie Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

Do dnia wydania niniejszego sprawozdania nie dokonywano innych emisji papierów wartościowych.

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%
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 Spółkę, od dnia 31 grudnia 2014 roku do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok, odnotowano następujące zmiany w zakresie głównych akcjonariuszy Emitenta:

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



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

"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 skład 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 Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: Allianz Platinum 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 Platinum 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 Platinum 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 Gieldzie 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.



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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura głównego akcjonariatu 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%

14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz na 2014 rok.

15. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W 2014 roku Emitent posiadał zasoby finansowe – środki własne oraz kredyty inwestycyjne, jak również pozyskane dotacje do inwestycji, umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej. Spółka zachowuje płynność finansową i reguluje na bieżąco swoje zobowiązania. Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia płynność i nie widzi dla niej zagrożeń.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych (w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności)

Do najistotniejszych zamierzeń inwestycyjnych Emitenta należy inwestycja dotycząca budowy nowej hali produkcyjnej w Ślonawach łącznie z wdrożeniem nowej zautomatyzowanej linii do lakierowania, okuwania i szklenia. Emitent w celu zabezpieczenia możliwości realizacji niemniejszego zadania zawarł w dniu 5 listopada 2013 r. umowę o dofinansowanie w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Przedmiotem Umowy jest udzielenie Beneficjentowi (Emitentowi) dofinansowania na realizację projektu "Wdrażanie innowacyjnych technologii produkcji w zakładzie Pozbud T&R S.A. w Ślonawach". Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 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.

Jednocześnie w związku z powyższym projektem Emitent w dniu 4 marca 2014 roku zawarł z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności z siedzibą w Warszawie umowę kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej. Kwota kredytu wynosi 25 829 tys. zł i zostanie przeznaczona na finansowanie lub refinansowanie do 80 % ponoszonych nakładów netto, związanych z w/w projektem.



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

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

W 2014 roku Emitent z powodzeniem zakończył 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.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W ocenie Zarządu POZBUD T&R S.A. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nadzwyczajne, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność podstawową Spółki i jej rynku oraz na wyniki osiągnięte przez Emitenta w 2014 roku.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca następnego roku obrotowego

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

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

Czynniki wewnętrzne:

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

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

- rozwój wykorzystywanych przez Emitenta kanałów dystrybucji,
- rozszerzenie sprzedaży na rynkach zagranicznych,



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

- uczestnictwo w targach oraz wydarzeniach branżowych,
- aktywne uczestnictwo w przetargach dotyczących kontaktów infrastrukturalnych oraz rewitalizacyjnych,
- dostępność linii finansowej na gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i rękojmi.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W roku 2014 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

20. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Umowy zawarte między POZBUD T&R S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie - nie wystąpiły.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premii opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących

Powyższe informacje zostały zamieszczone w notce nr 39 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku posiadaczami akcji POZBUD T&R S.A. były następujące osoby nadzorujące i zarządzające:

Zarząd

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (zł)
1.	Andrzejak Tadeusz	Prezes Zarządu	2.369.100	4.316.100	2.369.100
2.	Andrzejak Roman	Wiceprezes Zarządu	2.573.142	4.056.142	2.573.142

Rada Nadzorcza

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (zł)
1.	Prentki Wojciech	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4.606	4.606	4.606

Według informacji posiadanych przez Spółkę, od dnia 31 grudnia 2014 roku do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki za 2014 rok, nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.



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

23. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych pod dniem bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zarząd Emitenta nie posiada informacji o istnieniu umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2014 roku Emitent nie wdrażał programów akcji pracowniczych.

W dniu 28 czerwca 2011 roku uchwałą nr 13 Walnego Zgromadzenia POZBUD T&R S.A. został wprowadzony program motywacyjny w formie programu akcji pracowniczych, jednakże program ten nigdy nie wszedł w życie.

26. Oświadczenie Zarządu i stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowi część Sprawozdania Zarządu z działalności spółki pod firmą POZBUD T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie, będącego częścią raportu rocznego Emitenta za rok obrotowy 2014.

a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.

W 2014 roku POZBUD T&R S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego, zawarte w uaktualnionej wersji dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., obowiązującego od dnia 1 stycznia 2013 r.

Treść dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, dostępna jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego, pod adresem: <http://www.corp.gov.gpw.pl>.

b) Wskazanie zasad, od stosowania których emitent odstąpił, z wyjaśnieniem przyczyn odstąpienia.

Emitent stosował w 2014 r. znaczącą większość zasad określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem wskazanych poniżej, których nie stosował w całości.

Część I - Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada 5.

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)”.



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

Zasada ta nie była i nie jest stosowana. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie, w związku z tym Zarząd Spółki nie jest władny do wprowadzenia polityki wynagrodzeń odnośnie Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki jest dwuosobowy. Wynagrodzenie Członków Zarządu ma formą stałą, i wiąże się z zakresem zadań i odpowiedzialności członków Zarządu, wynikających z pełnionych funkcji. Ustalane jest przez Radę Nadzorczą także z uwzględnieniem wyników ekonomicznych Spółki.

Nawiązując do treści zaleceń Komisji Europejskiej nr 2004/913/WE i 2009/385/WE należy wskazać, że Spółka publikuje dane dotyczące wynagrodzeń członków organów nadzorczych i zarządczych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Zdaniem Zarządu, brak dostosowania regulacji wewnętrznych Spółki do tej rekomendacji nie powoduje naruszenia postanowień w/w zaleceń i nie pociąga za sobą szkody ani dla Spółki ani dla akcjonariuszy, zatem wprowadzenie polityki wynagrodzeń uznaje się za bezcelowe.

Zasada 9.

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Aktualny skład organów nadzorczych i zarządczych Spółki nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w tych organach. Z uwagi na to, iż członkostwo w organach nadzorczych i zarządczych powstaje poprzez wybór, jako kluczowe kryterium doboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej preferuje kwalifikacje i kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Zdaniem Zarządu taki czynnik jak płeć nie powinien być wyznacznikiem w wyborze osób sprawujących funkcje w organach Spółki. Z uwagi na ukształtowany skład organów Spółki, nieodpowiadający wymogom niniejszej rekomendacji, z uwagi również na to, iż organy te, zdaniem Zarządu sprawnie wykonują nałożone na nie obowiązki, Spółka nie stosuje tej rekomendacji, ale przychyliła się do stosowania tej zasady poprzez nie wprowadzanie jakichkolwiek utrudnień w jej funkcjonowaniu.

Zasada 12.

„ Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”

Spółka nie spełnia w chwili obecnej wymagań określonych w art. 406 ⁵ Kodeksu spółek handlowych, tzn., iż Statut Spółki nie przewiduje możliwości udziału i wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto nie stosuje się do tej rekomendacji z uwagi na brak możliwości technicznych oraz ze względów ekonomicznych. W opinii Spółki koszty związane z techniczną obsługą procesu zdalnego wykonywania prawa głosu jak też ryzyko wystąpienia nieprawidłowości w przebiegu zgromadzenia, wynikające z trudności w weryfikacji tożsamości i uprawnień uczestników Walnego Zgromadzenia korzystających ze zdalnego głosowania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, są niewspółmierne do ewentualnych korzyści. Spółka nie planuje też w najbliższym czasie podjęcia działań zmierzających do wdrożenia tej zasady, z uwagi na bardzo niskie zainteresowanie akcjonariuszy w uczestnictwie w Walnych Zgromadzeniach w przewidzianej wyżej formie. W ocenie Spółki aktualnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

Część II - Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada 1. pkt 6

„ Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki”



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

Zasada ta nie była i nie jest stosowana, dotychczas sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej są zamieszczane na stronie internetowej spółki, jednak nie zawierały one elementów wymienionych w tej zasadzie, w związku z czym informacje te nie mogły być opublikowane na stronie internetowej Spółki.

Zasada 1. pkt 7

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”.

Zasada ta nie była i nie jest stosowana. Spółka nie nagrywa walnych zgromadzeń, nie spisuje wszystkich pytań akcjonariuszy zadawanych w trakcie walnego zgromadzenia, ani odpowiedzi na nie, w związku z powyższym nie może opublikować ich treści na stronie internetowej Spółki. Posiedzenia walnych zgromadzeń protokolowane są zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i w ocenie Zarządu gwarantuje to transparentność obrad.

Zasada 1. pkt 9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”

Spółka nie nagrywa obrad walnych zgromadzeń, w związku z powyższym nie publikuje ich przebiegu na stronie internetowej. Uchwały Spółka podaje do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad i projektami uchwał, a niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, informuje o treści podjętych uchwał wraz z informacją o wynikach głosowania nad poszczególnymi uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią. Posiedzenia walnych zgromadzeń protokolowane są zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez notariusza, a protokoły udostępniane są akcjonariuszom na każde ich żądanie. W ocenie Spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności obrad oraz zabezpieczenia praw akcjonariuszy w tym zakresie.

Zasada 1. pkt 14

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, informacje o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informacje o braku takiej reguły”.

Zasada ta nie była i nie jest stosowana. W Spółce nie obowiązuje formalna reguła co do wyboru i zmiany podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych. Każdorazowo Rada Nadzorcza podejmuje decyzję o wyborze audytora na podstawie analizy ofert otrzymanych przez Spółkę i przedstawionych przez Zarząd. Niezwłocznie po wyborze audytora informacja w tym zakresie podawana jest do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego i zamieszczona na stronie internetowej Spółki.

Zasada 2.

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1”

Zasada ta nie była i nie jest stosowana ze względu na koszty niewspółmierne do korzyści, w szczególności w zakresie tłumaczeń raportów bieżących i okresowych oraz ze względu na ewentualny wąski krąg odbiorców zamieszczanych w języku angielskim informacji, biorąc pod uwagę akcjonariat Spółki (akcje Spółki notowane są tylko na rynku krajowym, a większość akcjonariuszy to podmioty krajowe).

Część III - Dobre praktyki realizowane przez rady nadzorcze spółek giełdowych

Zasada 8.



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

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

„ W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...):

Zasada ta nie była i nie jest stosowana, gdyż ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety. Zarząd spółki na bieżąco monitoruje sytuację i w razie pojawienia się potrzeby powołania komitetów, zarekomenduje Radzie Nadzorczej takie rozwiązanie.

Część IV - Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada 10.

„ Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Aktualny Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w myśl postanowień Kodeksu spółek handlowych, a Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej, o czym Spółka informuje w każdym ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W ocenie Zarządu Spółki, stosowane przez Spółkę procedury dokumentowania przebiegu walnych zgromadzeń (protokół w formie aktu notarialnego) odzwierciedlają rzeczywisty ich przebieg i zapewniają transparentność obrad. Zatem niestosowanie zasady, zdaniem Zarządu nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki. Wprowadzenie możliwości przeprowadzania elektronicznego walnego zgromadzenia zwiększyłoby koszty organizacji zgromadzenia.

c) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółka nie posiada sformalizowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Kontroli wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowana jest w oparciu o wypracowane w Spółce procedury sporządzania, zatwierdzania i publikacji raportów okresowych.

Sprawozdania finansowe, zgodnie ze zleceniem, sporządzane są przez profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych. Dokumenty te przygotowywane są m.in. w oparciu o zasady zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...), w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, jej wyniku finansowego, a także przepływu środków pieniężnych. Przyjęte zasady stosowane są w sposób ciągły, co zapewnia porównywalność sprawozdań finansowych. Osoby sporządzające sprawozdania finansowe oraz osoby odpowiedzialne za kontrolę i koordynację całego procesu sprawozdawczego są specjalistami, którzy posiadają odpowiednią wiedzę i doświadczenie w tym zakresie.

Sprawozdania finansowe formalnie ostatecznie są zatwierdzane przez Zarząd Emitenta. Sprawozdania finansowe roczne podlegają badaniu, a półroczne przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta wybranego przez Radę Nadzorczą spośród najkorzystniejszych ofert renomowanych firm audytorskich. Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny zbadanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. O wynikach swojej oceny Rada Nadzorcza informuje akcjonariuszy w sprawozdaniu rocznym. Ostatecznie roczne sprawozdanie finansowe zatwierdzane jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie do 30 czerwca następnego roku.



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

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

W związku z utworzeniem w kwietniu 2013 roku Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A., Emitent, w 2014 roku, sporządził skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmujące spółkę dominującą i podmiot zależny, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Emitent monitoruje na bieżąco istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego i operacyjnego, które mają wpływ na funkcjonowanie Spółki. Na wszelkie znane Spółce elementy ryzyka tworzone są rezerwy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pozbud T&R S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. prezentuje poniższe zestawienie:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
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	8 594 298	9 058 298	32,10	29,54
Ogółem	26.774.179	30.668.179	100	100

Po okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki otrzymał następujące informacje:

- w dniu 21 stycznia 2015 r. 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. :

- 1) Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz
- 2) Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej "Fundusze"), niniejszym informuje jak następuje:



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

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

W 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 skład 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

Przedmiotowy 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 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.

Z uwzględnieniem powyższych zmian, akcjonariat Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia przedstawia poniższa tabela :

Akcjonariusze	Ilość akcji	Liczba głosów na	Udział w kapitale	Udział w ogólnej
---------------	-------------	------------------	-------------------	------------------



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

		WZ	zakładowym (%)	liczbie głosów na WZ (%)
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 TFI 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	10.477.895	10.941.895	39,14	35,68
Ogółem	26.774.179	30.668.179	100	100

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

e) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, poza wyemitowanymi przez Spółkę akcjami imiennymi serii A, w liczbie 3.894.000 sztuk, które są uprzywilejowane co do głosu (jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do wykonywania dwóch głosów na walnym zgromadzeniu). Pan Tadeusz Andrzejak posiada 1.947.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, Pan Roman Andrzejak posiada 1.483.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu i Pani Magdalena Andrzejak posiada 464.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu.

f) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, z którymi związane byłyby wyżej wymienione ograniczenia.

g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

W 2014 roku nie występowały żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Radę Nadzorczą, który dostępny jest na stronie internetowej Spółki www.pozbud.pl

Na funkcjonowanie Zarządu wpływ mają również zasady ładu korporacyjnego ustanowione przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



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

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki. Liczy od jednego do trzech członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję i przez nią odwoływany. Liczbę członków Zarządu oraz ich funkcje określa Rada Nadzorcza.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, z chwilą odwołania, śmierci oraz złożenia rezygnacji. Członkowie Zarządu mogą być ponownie powołani w skład Zarządu następnych kadencji.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności, konieczna jest uprzednia uchwała Zarządu, chyba, że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę.

W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylić się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

Członek Zarządu posiadający akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych, powinien je traktować jako inwestycję długoterminową.

Podstawową formą współdziałania Członków Zarządu Spółki są posiedzenia. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, w zależności od potrzeb. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Prezesa, inny członek Zarządu. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje z własnej inicjatywy Prezesa Zarządu, na wniosek innego członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie niezwłocznie po otrzymaniu wniosku. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje za pośrednictwem listu poleconego, faksu, poczty elektronicznej, telefonicznie lub też w innym trybie, pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków Zarządu.

Posiedzeniom przewodniczy Prezes Zarządu, a w przypadku jego nieobecności na posiedzeniu, inny członek Zarządu wybrany przez obecnych na posiedzeniu. W posiedzeniach, oprócz członków Zarządu, mogą uczestniczyć członkowie Rady Nadzorczej Spółki i inne zaproszone osoby, bez prawa do udziału w głosowaniu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględłą większością głosów. Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Podjęcie uchwały może nastąpić w trybie obiegowym, w drodze podpisania uchwały przez poszczególnych członków Zarządu, bez zwoływania posiedzenia Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają:

1. zwołanie zwyczajnego lub nadzwyczajnego walnego zgromadzenia,
2. przedstawianie walnemu zgromadzeniu wniosków dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz innych kwestii z tym związanych,
3. przyjęcie sprawdzania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
4. nabywanie lub zbywanie nieruchomości, udziału w nieruchomościach albo użytkowania wieczystego,
5. nabywanie lub zbywanie udziałów lub akcji w innych spółkach.



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

Uchwały Zarządu powinny być protokolowane. Protokół powinien zawierać numer kolejny, datę posiedzenia, porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, treść podjętych uchwał, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu. Protokół spisuje osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu. Na żądanie członka Zarządu obecnego na posiedzeniu, w protokole należy odnotować inne złożone oświadczenia i okoliczności, zasze na danym posiedzeniu lub indywidualne opinie.

Dokumenty Zarządu, a w szczególności zbiór protokołów z jego posiedzeń, powinny być należycie zabezpieczone i przechowywane w siedzibie Spółki przez czas określony przepisami prawa. Dokumenty Zarządu mogą być przechowywane poza siedzibą Spółki wyłącznie z ważnych przyczyn.

Po zakończeniu kadencji Zarządu, Prezes Zarządu lub inny z jego członków jest zobowiązany przekazać całość dokumentacji nowemu Zarządowi Spółki.

W odniesieniu do prawa osób zarządzających do podjęcia decyzji w przedmiocie emisji lub wykupu akcji, Spółka stosuje obowiązujące w tym zakresie przepisy Statutu, Kodeksu spółek handlowych oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa mające zastosowanie w tym przedmiocie.

i) Opis zasad zmiany Statutu emitenta

Zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z zasadami wynikającymi z Kodeksu spółek handlowych tj. na podstawie uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Zgłoszenie zmiany Statutu dokonywane jest z zachowaniem terminu określonego przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa przez Zarząd Spółki. Uchwała podejmowana jest kwalifikowaną większością trzech czwartych głosów oddanych. Każda uchwała Walnego Zgromadzenia, w tym także uchwała dotycząca zmiany Statutu, przed ich podjęciem, powinny być przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania. W określonych sytuacjach Spółka korzysta z art. 430 § 5 k.s.h., udzielając upoważnienia Radzie Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

j) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

A. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia.

Walne Zgromadzenie Pozbud T&R S.A. działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, który określa tryb prowadzenia obrad. Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej Spółki www.pozbud.pl.

Na funkcjonowanie Walnego Zgromadzenia wpływ mają również zasady ładu korporacyjnego ustanowione przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Treść ogłoszenia formułowana jest zgodnie z postanowieniami art. 402² K.s.h.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia - tzw. Dzień Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, który jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i z akcji



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

imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeśli są wpisani do księgi akcyjnej w Dniu Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, pod rygorem nieważności, przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z odpisem z właściwego rejestru i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach oznaczonych w Kodeksie spółek handlowych. Zwołuje je Zarząd z własnej inicjatywy, a Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariusza czy akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie lub jeśli pomimo złożenia wniosku, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od jego złożenia. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania, sąd rejestrowy właściwy dla Spółki może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszy występujących z takim żądaniem.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszając takie żądanie Zarządowi w terminie nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być złożone na piśmie lub drogą elektroniczną. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Zarząd jest obowiązany ogłosić zmiany wprowadzone przez akcjonariuszy, w porządku obrad, w terminie osiemnastu dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub drogą elektroniczną projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Projekty uchwał zostaną niezwłocznie ogłoszone na stronie internetowej Spółki oraz przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym. Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Każda akcja na okaziciela daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Każda akcja imienna Serii A daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do dwóch głosów.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach personalnych np. przy wyborach, przy głosowaniu nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.



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

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokolowane. Protokół sporządza notariusz w formie aktu notarialnego. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowy udział tychże akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, w tym liczbę głosów oddanych „za” każdą uchwałą, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami wszystkich uczestników Walnego Zgromadzenia, uprawnionych do głosowania. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Niezwłocznie po otwarciu Walnego Zgromadzenia, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, wybiera się Przewodniczącego. Przewodniczący powinien umożliwić każdemu z uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wypowiedzenie się w sprawach objętych porządkiem obrad. Przewodniczący udziela głosu według kolejności zgłoszeń. Wypowiedź nie powinna trwać dłużej niż 3 minuty.

Przewodniczący może udzielać głosu poza kolejnością zgłoszeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz referentowi danej sprawy lub innym uczestnikom Walnego Zgromadzenia. Po zakończeniu dyskusji nad każdym punktem porządku obrad lub nad kilkoma punktami, Przewodniczący ogłasza, że Walne Zgromadzenie przystępuje do głosowania. Od momentu ogłoszenia, przedmiocie sposobu lub porządku głosowania.

Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalane, pomimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Głosowanie jawne odbywa się przez podniesienie ręki lub przy wykorzystaniu środków technicznych. Tajne głosowanie odbywa się w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków technicznych.

Akcjonariuszowi, który głosował przeciw uchwale przysługuje prawo do zgłoszenia sprzeciwu. Zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.

Przed przystąpieniem do głosowania przy wyborach, Przewodniczący sprawdza, czy kandydaci wyrazili zgodę na kandydowanie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być tak formułowane, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritum rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa i jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- f) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych
- g) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- h) rozwiązanie Spółki,
- i) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- j) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- k) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- l) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
- l) zmiana przedmiotu działalności Spółki,



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

- m) zmiana Statutu Spółki,
- n) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- o) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.

Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

B. Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.

Z posiadaniem akcji i uczestnictwem akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu wiążą się w szczególności następujące uprawnienia :

I. uprawnienia o charakterze majątkowym :

- **prawo do udziału w zysku spółki** (prawo do dywidendy), wykazany w zbadanym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom,
- **prawo pierwszeństwa w objęciu nowych akcji** (prawo poboru) - każdy z dotychczasowych akcjonariuszy ma prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji, pod warunkiem, że prawo to nie zostanie wyłączone w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością 4/5 głosów,
- **prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji spółki** - podział pomiędzy akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

II. uprawnienia organizacyjne (prawa korporacyjne)

- **prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia** jak również **umieszczenia określonych spraw w porządku obrad** najbliższego Zgromadzenia - przysługuje akcjonariuszowi czy akcjonariuszom przedstawiającym przynajmniej jedną dwadziestą kapitału zakładowego,
- **prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu** osobiście lub przez pełnomocników (jedna akcja zwykła daje prawo do jednego głosu, jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do dwóch głosów na Zgromadzeniu) - przysługuje osobom, będącym akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (Dzień Rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu),
- **prawo do żądania informacji dotyczącej spółki** - w toku obrad walnego zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielania akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad, w uzasadnionych przypadkach Zarząd udziela informacji na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce lub narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnej czy administracyjnej,
- **prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych** - na wniosek akcjonariusza czy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję w sprawie zbadania przez biegłego na koszt Spółki określonego zagadnienia związanego z prowadzeniem spraw spółki. W tym celu akcjonariusze mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia,
- **prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad** w terminie tygodnia przed Zgromadzeniem,
- **prawo przeglądania protokołów z Walnych Zgromadzeń**, żądania wydania poświadczonych odpisów uchwał, za zwrotem kosztów ich sporządzenia,
- **prawo do przeglądania księgi akcyjnej** i żądania wydania jej odpisu,



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

-
- **prawo do przeglądania księgi protokołów z walnych zgromadzeń** oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał,
 - **prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu** w siedzibie Spółki i żądania sporządzenia odpisu tej listy,
 - **prawo do żądania tajnego głosowania** - tajne głosowania zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu,
 - **prawo składania sprzeciwów, zaskarżania uchwał** Walnego Zgromadzenia w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych,
 - **prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce** - każdy akcjonariusz może wnieść taki pozew, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
 - **prawo stawiania wniosków, żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji** dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia w przypadkach i z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Kodeksie spółek handlowych,
 - **prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami** - na wniosek akcjonariusza czy akcjonariuszy posiadających co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wyboru Rady Nadzorczej dokonuje się na najbliższym Walnym Zgromadzeniu w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących i administracyjnych emitenta oraz ich komitetów.

A. Skład osobowy i zasady działania Zarządu w 2014 roku.

W 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu. Zarząd działał w składzie dwuosobowym:

- Prezes Zarządu - Pan Tadeusz Andrzejak
- Wiceprezes Zarządu - Pan Roman Andrzejak

Zasady działania Zarządu opisane zostały w punkcie h) niniejszego oświadczenia.

B. Skład osobowy i zasady działania Rady Nadzorczej w 2014 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2014 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Prentki
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Kowalski
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Bartosz Andrzejak
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Chaniewicz
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Maciej Mizerka

Zmiana w składzie Rady Nadzorczej w 2014 roku związana była z upływem kadencji Rady Nadzorczej i wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok ich urzędowania, tj. za 2013 rok. W związku z powyższym Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 czerwca 2014 roku powołało Radę Nadzorczą kolejnej trzyletniej kadencji w składzie: Pan Wojciech Prentki, Pan Wojciech Kowalski, Pan Bartosz Andrzejak i Pan Marek Chaniewicz - dotychczasowi członkowie Rady Nadzorczej oraz Pan Jacek Koczwarą - nowy członek Rady Nadzorczej.

Ukonstytuowanie Rady Nadzorczej nastąpiło na jej posiedzeniu w dniu 04 lipca 2014 roku. Spośród swoich członków Rada Nadzorcza wybrała na Przewodniczącego Rady Pana Wojciecha Prentkiego (dotychczasowego Przewodniczącego RN). Funkcja Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzona została Panu Wojciechowi Kowalskiemu (dotychczasowemu



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

Wiceprzewodniczącemu RN), zaś funkcja Sekretarza Rady Nadzorczej Pozbud T&R S.A. Panu Bartoszowi Andrzejakowi (dotychczasowemu Sekretarzowi RN). Członkami Rady Nadzorczej zostali Pan Marek Chaniewicz i Pan Jacek Koczwarą.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Prentki
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Kowalski
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Bartosz Andrzejak
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Chaniewicz
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Koczwarą

Powyższy skład Rady Nadzorczej do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia nie zmienił się.

Rada Nadzorcza działa w pięcioosobowym składzie, a zatem spełnione jest kodeksowe minimum liczebności tego organu, umożliwiające Radzie Nadzorczej wykonywać swoje funkcje. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą, który dostępny jest na stronie internetowej Spółki www.pozbud.pl.

Na funkcjonowanie Rady Nadzorczej wpływ mają również zasady ładu korporacyjnego ustanowione przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rada Nadzorcza jest organem nadzoru i kontroli Spółki reprezentującym interesy akcjonariuszy. Składa się z pięciu do siedmiu członków, których powołuje Walne Zgromadzenie na trzyletnią wspólną kadencję i ich odwołuje. Obecnie Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a. wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- b. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania,
- c. powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki,
- d. zawieranie umów z członkami Zarządu,
- e. reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu,
- f. ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- g. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- h. delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu nie mogących sprawować swoich funkcji,
- i. uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki,
- j. składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia,
- k. zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie,
- l. zwoływanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.



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

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, w sposób łączny. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie niemożności Wiceprzewodniczący. W przypadku uzasadnionej ważnymi względami niemożności zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego posiedzenie Rady może być zwołane przez dwóch członków Rady działających łącznie.

Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku. Posiedzenia odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.

Posiedzenie Rady zwołuje się przez zaproszenie wszystkich Członków wysłane listem poleconym, pocztą kurierską, faksem, pocztą elektroniczną na numer wskazany przez Członka Rady Nadzorczej względnie doręczone do rąk własnych, z jednoczesnym potwierdzeniem odbioru zaproszenia, przy czym zawiadomienie powinno być doręczone najpóźniej na trzy dni przed terminem posiedzenia.

Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.

Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada. Członek Rady, który nie może być obecny na posiedzeniu, powinien niezwłocznie zawiadomić o tym Przewodniczącego. W posiedzeniu Rady mogą brać udział członkowie Zarządu Spółki, z wyjątkiem posiedzeń dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego poszczególnych członków, w szczególności ich odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia. Członkowie zarządu nie mają prawa do udziału w głosowaniu. W posiedzeniach Rady, na wniosek Zarządu Spółki, mogą brać udział także inne osoby zaproszone przez Zarząd Spółki. O każdorazowym zwołaniu posiedzenia Rady, Przewodniczący zawiadamia Zarząd Spółki.

Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, chyba, że Statut lub Regulamin stanowią inaczej. Uchwała o zawieszeniu w czynnościach Prezesa Zarządu Spółki wymaga jednomyślności. Uchwała dotycząca wynagrodzenia Zarządu Spółki wymaga większości 4/5 głosów członków Rady Nadzorczej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym, chyba, że jakkolwiek członek Rady zgłosi wniosek o głosowanie tajne.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokolowane. Protokół sporządza osoba wybrana przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady. Na żądanie członka Rady obecnego na posiedzeniu, w protokole należy odnotować inne złożone oświadczenia i okoliczności, zaszłe na danym posiedzeniu. Protokół powinien zostać podpisany przez wszystkie osoby obecne na posiedzeniu. Odmowa podpisu musi być zaznaczona w protokole przez przewodniczącego posiedzenia oraz opatrzona pisemnymi wyjaśnieniami przewodniczącego posiedzenia. Członek Rady odmawiający podpisania protokołu jest zobowiązany do szczegółowego pisemnego umotywowania swojej decyzji, co powinno nastąpić najpóźniej w ciągu 7 dni od odmowy podpisu.

Dokumenty Rady, a w szczególności zbiór protokołów z jej posiedzeń, powinny być należycie zabezpieczone i przechowywane w siedzibie Spółki. Odpowiedzialność za dokumentację Rady ponosi Przewodniczący Rady. Dokumenty Rady mogą być przechowywane poza siedzibą Spółki wyłącznie z ważnych przyczyn. Przewodniczący Rady zawiadomi o każdorazowym miejscu przechowywania dokumentacji Zarząd Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania związane z przedmiotem obrad.



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

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

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje żaden komitet. Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, a zatem zadania określone w art. 86 ust.7 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r., nr 77, poz. 649 z późn. zm.) realizowane są przez całą Radę Nadzorczą w ramach jej obowiązków. W Radzie Nadzorczej Emitenta są członkowie posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

27. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Powyższe informacje zostały zamieszczone w notce nr 40 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu
Tadeusz Andrzejak

Wiceprezes Zarządu
Roman Andrzejak

Wysogotowo, dnia 30 kwietnia 2015 roku