

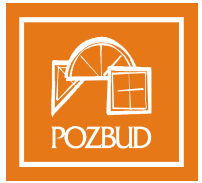
**POZBUD T&R S.A.**  
ul. Bukowska 10a  
62-081 Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

---

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ **POZBUD T&R S.A.**

## W ROKU OBROTOWYM 2017



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

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

## SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Emitencie .....	4
2. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	4
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym .....	5
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.....	8
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	12
6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy .....	12
7. Informacje o rynkach zbytu produktów i usług Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.....	14
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	15
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych.....	17
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....	17
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....	18
12. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm .....	21
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach .....	21
14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z przeprowadzonej emisji papierów wartościowych.....	22
15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	25
16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi .....	25
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych (w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności).....	25
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.....	25
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca następnego roku obrotowego.....	26
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową .....	27

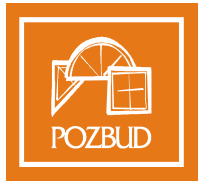


**POZBUD T&R S.A.**  
ul. Bukowska 10a  
62-081 Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

---

21. 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.....	27
22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących .....	27
23. 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).....	27
24. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia .....	28
25. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	28
26. 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.....	28
27. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień .....	28
28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	28
29. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdać finansowych .....	29
30. Oświadczenie Zarządu i stosowaniu w 2017 roku zasad ładu korporacyjnego w POZBUD T&R SA z siedzibą w Wysogotowie .....	30



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

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

## 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	<a href="mailto:biuro@pozbud.pl">biuro@pozbud.pl</a>
Strona internetowa	<a href="http://www.pozbud.pl">www.pozbud.pl</a>
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,
Marek Chaniewicz	Członek Rady Nadzorczej
Halina Czubak - Lulkiewicz	Członek Rady Nadzorczej

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

W związku z wygaśnięciem z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego POZBUD T&R S.A. za 2016 rok mandatów członków Rady Nadzorczej dotychczasowej kadencji, w dniu 26 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. uchwałą nr 17/2017 ustaliło pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję. W ramach nowego składu Rady Nadzorczej funkcję sekretarza powierzono Pani Halinie Czubak - Lulkiewicz, z kolei na nową kadencję nie powołano Pana Slavy Aarona Tenenbaum.

W dniu 2 sierpnia 2017 roku uchwałą nr 4/07/2017 Rada Nadzorcza POZBUD T&R S.A. powołała Komitet Audytu w składzie:

### Komitet Audytu:

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

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

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej

W 2013 roku Emitent objął kontrolę nad spółką EVER HOME S.A. Dnia 8 kwietnia 2013 roku zgodnie z Rep. A nr 1373/2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy EVER HOME S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i serii C w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Subskrypcja została w całości skierowana i przyjęta przez POZBUD T&R S.A. Objęte przez Emitenta akcje serii B zostały pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 2 007,0 tys. zł, natomiast akcje serii C zostały objęte



**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: **000284164**  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział  
Gospodarczy  
Kapitał zakładowy:  
**26 774 179,00 PLN wpłacony w całości**

w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa POZBUD T&R S.A. obejmującą przede wszystkim linie technologiczne do produkcji podłóg drewnianych. Wartość wkładu niepieniężnego wyniosła 6 693,0 tys. zł. Cena emisyjna akcji serii B i C została ustalona na poziomie 5,8 zł za akcję. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 15 maja 2013 roku. W wyniku podwyższenia kapitału POZBUD T&R S.A. nabył kontrolę nad EVER HOME S.A. Na dzień objęcia kontroli udział POZBUD T&R S.A. w kapitale podstawowym jednostki zależnej wynosił 60%, natomiast udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu wynosił 75%.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodziły następujące Spółki:

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

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

Udziały w spółce „SPC-2” Sp. z o.o. zostały przez POZBUD T&R S.A. nabyte w związku z planami realizacji kontraktu na budowę sieci GSM-R w ramach umowy zawartej ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., którego szczegóły zostały opisane w dodatkowej notce objaśniającej nr 40 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zarówno na koniec 2017 roku, jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu „SPC-2” Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej. Zgodnie z planami Zarządu oraz założeniami umowy budowy sieci GSM-R w/w spółka rozpocznie prowadzenie działalności gospodarczej w drugim kwartale 2018 roku, w związku z powyższym od roku 2018 spółka będzie obejmowana skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

Na podstawie art. 4 ust.1 ustawy o rachunkowości oraz par. 5 i 8 MSR 8 spółka EVER HOME Marketing Sp. z o.o., EVER HOME Property Rights Ltd oraz „SPC-2” Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o zasadę istotności – nadrzędną zasadę rachunkowości. Z punktu widzenia Emitenta i całej Grupy Kapitałowej dane finansowe w/w spółek nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy za 2017 rok.

### **3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Wybrane podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01-31.12.2017		01.01-31.12.2016	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 097	29 707	167 564	38 294
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 076	2 845	9 884	2 259
Zysk (strata) brutto	8 883	2 093	7 012	1 602



**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**

Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	7 628	1 797	6 406	1 464
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-7	-2	10	2
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</b>	<b>31.12.2017</b>		<b>31.12.2016</b>	
	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>
Aktywa razem (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	337 487	80 915	333 084	75 290
Rzeczowe aktywa trwale (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	151 469	36 316	148 985	33 677
Należności krótkoterminowe (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	34 936	8 376	47 105	10 648
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	96 435	23 121	88 949	20 106
Zobowiązania długoterminowe (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	61 858	14 831	72 562	16 402
Kapitał własny (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	179 194	42 963	171 573	38 782
Kapitał zakładowy (na koniec roku bieżącego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	26 774	6 419	26 774	6 052
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</b>	<b>01.01-31.12.2017</b>		<b>01.01-31.12.2016</b>	
	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 477	-348	-19 944	-4 558
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 792	-1 129	-7 857	-1 796
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 654	625	3 490	798
Zmiana stanu środków pieniężnych	-3 615	-852	-24 311	-5 556
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,28	0,07	0,24	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,28	0,07	0,24	0,05
<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</b>	<b>31.12.2017</b>		<b>31.12.2016</b>	
	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,69	1,60	6,41	1,45
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,69	1,60	6,41	1,45

W okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną.

Obniżenie przychodów ze sprzedaży w 2017 roku w stosunku do roku poprzedniego było wynikiem istniejącej stagnacji na rynku usług budowlanych w ramach rynku zamówień publicznych, związanej między innymi z przedłużającymi się postępowaniami przetargowymi. Ograniczone możliwości uczestnictwa Grupy w przetargach na zamówienia z sektora instytucjonalnego implikowały koncentrację na kontraktach z rynku prywatnego oraz w sektorze deweloperskim. Zmniejszona aktywność w segmencie budowlanym powodowała równoległe zmniejszenie zamówień z tego źródła dla segmentu stolarki otworowej Grupy. Na początku 2017 roku sytuacja na rynku zamówień publicznych zaczęła się poprawiać, w wyniku czego Emitent przystąpił do kilku przetargów, które do momentu sporządzenia niniejszego raportu zaowocowały pozyskaniem nowych kontraktów, w tym m. in.:

- umowy na realizację części robót budowlanych oraz wykonanie instalacji elektrycznych i prac wykończeniowych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji „Na Fali” w Podgórzu (Gdynia),
- umowy na kompleksową realizację inwestycji polegającej na budowie budynku usługowo - mieszkalnego z garażem podziemnym wraz z towarzyszącą infrastrukturą w Mielnie,
- umowy na budowę sieci wodociągowej Joanka – Dopiewo wraz z odtworzeniem nawierzchni,



**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**

- umowy na wykonanie robót rozbiórki nawierzchni torowej oraz robót ziemnych, jak również budowy nawierzchni torowej i budowy rozjazdów do realizowanego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu pod nazwą "Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Leszno - Czempin w ramach projektu Prace na linii kolejowej E59 na docinku Wrocław - Poznań, Etap IV, odcinek Granica woj. dolnośląskiego – Czempin" realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF),
- umowy na zabezpieczenie wykupu dotyczącego budynku mieszkalno-usługowego w Gdańsku.

Pozyskane kontrakty już w drugim półroczu 2017 roku zaczęły się przekładać na poprawę wyników finansowych POZBUD T&R S.A., a Spółka utrzymała stabilną pozycję rynkową. Należy zwrócić uwagę, iż zrealizowane wyniki są zasługą wyteżonej pracy nastawionej na stabilizację oraz wzmocnienie pozycji finansowej zarówno Emitenta, jak i całej Grupy kapitałowej POZBUD T&R S.A. na tle niepewnego otoczenia gospodarczego.

Ponadto w 2017 roku Zarząd Jednostki Dominującej bardzo czynnie działał w kierunku pozyskania i podpisania przez spółkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. kontraktu w ramach projektu pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” Część 1 - Wdrożenie systemu GSM-R. Powyższe starania przelożyły się na podpisanie w dniu 29 marca 2018 roku przez Konsorcjum firm składzie: Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Nokia), "SPC-1" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, "SPC-2" Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie oraz "SPC-3" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach w/w Projektu.

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

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

#### Informacje na temat wskaźników finansowych i niefinansowych

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2017	2016
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	8,9%	5,9%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	16,1%	11,0%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	6,0%	3,8%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	4,4%	3,9%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	2,3%	1,9%
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	>1	1,1	1,1
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8 - 1,2	0,7	1,0
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5 - 2,0	1,4	1,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	$\text{aktywa obrotowe} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	-	52,5	57,6





**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 ocenie Zarządu Jednostki Dominującej sytuacja finansowa i majątkowa Grupy jest stabilna, o czym świadczą m.in. pozytywnie kształtujące się wartości wskaźników zyskowności i rentowności, wskaźniki struktury finansowania oraz wskaźniki płynności.

W 2017 roku zyskowność sprzedaży Grupy ukształtowała się na poziomie 8,9% i była wyższa niż w roku ubiegłym o 3,0 p.proc., co w znacznym stopniu wynikało z racjonalizacji przez Zarząd Jednostki Dominującej kosztów produkcji oraz świadczonych usług.

Również w zakresie struktury finansowania sytuacja Grupy kształtowała się prawidłowo, a w każdym z zaprezentowanych lat wartość współczynnika zadłużenia znajdowała się w przedziale wartości uznawanych za bezpieczne.

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

##### Ryzyko skali działania

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

Dodatkowym elementem wpływającym na opisywany rodzaj ryzyka jest konieczność pozyskania wysoko kwalifikowanej kadry menedżerskiej. O ile Zarząd Jednostki Dominującej 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 Grupy. Dla zredukowania tych ryzyk Grupa aktywnie poszukuje pracowników średniego i wyższego szczebla.

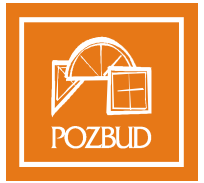
##### Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi

Wykonywanie robót budowlanych i innych prac przewidzianych umowami zawieranymi przez Grupę wymaga uzyskania pozwoleń przewidzianych przepisami prawa budowlanego lub przepisami o ochronie zabytków. Grupa 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. Grupa 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, Grupa rozpoczyna cykl produkcyjny po dokonaniu niezbędnych uzgodnień z konserwatorem zabytków. Dzięki 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.





**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 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 Grupa może żądać wyłącznie wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części umowy. W omawianym okresie działalności Grupy nie wystąpiły przypadki ograniczenia zakresu prac, które miałyby wpływ na wysokość wynagrodzenia Grupy. 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 Grupie ciąży obowiązek zabezpieczenia placu budowy i jest w związku z tym narażony na ryzyka takie jak kradzieże, czy wypadki przy pracy. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej ryzyko to jest ograniczane odpowiednią organizacją placu budowy oraz ubezpieczeniem prowadzonej działalności. Ponadto każdy z wykonawców, z którymi Grupa współpracuje przy realizacji umów, zabezpiecza materiały wykorzystywane przy prowadzeniu prac we własnym zakresie, co zmniejsza ryzyko ponoszone przez Grupę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono konieczności tworzenia rezerw na dodatkowe koszty kontraktu. Realizacja usług budowlanych świadczonych przez Grupę odbywa się zgodnie z podpisanymi umowami.

#### 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. Grupa ogranicza przedmiotowe ryzyko poprzez współpracę ze sprawdzonymi partnerami o ugruntowanej pozycji.

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

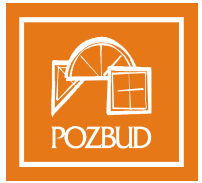
Do najbliższego otoczenia, w którym działa Emitent, należą dostawcy usług i materiałów. Jakość współpracy między Grupą oraz jego dostawcami materiałów oraz podwykonawcami wpływa bezpośrednio na poziom jakości realizowanych przez Grupę zleceń oraz renomę Grupy.

Realizacja ryzyka niezgodnego z umową dostarczenia materiałów odnosi się do sfery produkcyjnej i może mieć przełożenie na wymierne straty finansowe Grupy, 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 Grupy.

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.

Emitent ogranicza ryzyko niesolidnych dostawców lub podwykonawców poprzez:

- współpracę z dostawcami materiałów i podwykonawcami, z którymi Spółka ma kilkuletnie doświadczenie w kontaktach biznesowych;



**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**

- 
- 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 Grupa 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 Grupy roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość towarów dotyczyły znikomej części sprzedanych produktów.

#### Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Grupa stara się przede wszystkim opierać swoją działalność o sprawdzonych dealerów oraz klientów instytucjonalnych. Ponadto Grupa prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka niewypłacalności klientów. W przypadku sprzedaży o dużej wartości dla klientów nieubezpieczonych bądź w przypadku nowych, nieznanych wcześniej Grupie klientów, stosuje się przedpłatę lub inną formę finansowego zabezpieczenia należności. Spółka posiada wypracowany wewnętrzny system monitoringu należności. W strukturze organizacyjnej Grupy 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. Grupa nawiązała 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

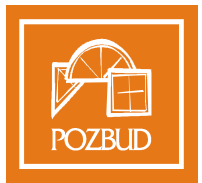
W 2017 roku z Grupą współpracowało 2 dostawców, od których wartość dostaw dla Emitenta przekraczała 5% udział w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów oraz 4 odbiorców, dla których wartość sprzedaży przekroczyła 5% udział w przychodach Grupy. W związku z powyższym można stwierdzić, iż nie występuje koncentracja ryzyka uzależnienia od kluczowych kontrahentów.

Sytuacja ta w ocenie Grupy 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).

#### 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 Grupę. W skrajnym przypadku ryzyko prawne (na przykład poprzez niekorzystne zmiany przepisów podatkowych) może doprowadzić do znacznego pogorszenia opłacalności prowadzenia działalności.



**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**

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 Grupy jest produkcja okien drewnianych, drewniano – aluminiowych oraz usług budowlano - montażowych. Głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażona jest Grupa 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 Grupę 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 Grupy. 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 Grupy. 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 Grupa 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 Grupy jest rynek krajowy, ale na przestrzeni lat zwiększa się ilość stolarki otworowej sprzedawanej poza granice kraju i realizowanej przede wszystkim w walucie EUR i USD.

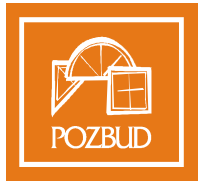
Przy obecnej skali obrotu realizowanego w walutach obcych, na poziomie ok. 12-13% obrotu ogółem, Grupa wykorzystuje mechanizm hedgingu naturalnego poprzez równoważenie wpływów i wydatków w danej walucie obcej.

#### Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i koniunkturą branży budowlanej

Na sytuację finansową Grupy 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.

Mając na uwadze, iż działalność Grupy związana jest bezpośrednio z budownictwem, istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Grupy 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;



**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**

- 
- oprocentowanie i dostępność kredytów;
  - politykę państwa w zakresie rozwoju rynku budowlanego, a w szczególności budownictwa mieszkaniowego.

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

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Najistotniejsze toczące się sprawy sądowe zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie objaśniającej nr 38.

## **6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy**

Okna drewniane i drewniano – aluminiowe to najstarsza, podstawowa gałąź działalności Spółki o znaczącym udziale w strukturze przychodów. Dzięki stosowaniu nowoczesnych technologii Grupa 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. klejunki);
- 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 Grupa 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 Grupę 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.

Grupa 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 Emitentowi, jako dostawcy kompleksowej usługi, na pozyskanie nowych klientów na stolarkę otworową. W ostatnich latach Grupa realizowała także umowy z obszaru budownictwa kubaturowego oraz infrastrukturalnego, w tym wykonywała m.in. prace związane z infrastrukturą kolejową, tj. rewitalizacja dworców, nastawni, wiat peronowych, montaż ekranów akustycznych. Ponadto Grupa świadczyła także usługi związane z wybudowaniem i wdrożeniem systemów GSM-R oraz wykonywała roboty towarzyszące.



**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**

Stolarka aluminiowa obejmuje m.in. fasady oraz okna, które znajdują zastosowanie zarówno w nowych, jak i modernizowanych obiektach. Dotychczas Grupa podzlecała wykonywanie stolarki aluminiowej podmiotom zewnętrznym – sprzedaż dotyczy głównie kontraktów realizowanych w budynkach użyteczności publicznej oraz dużych inwestycjach np. apartamentowcach. Do głównych atutów związanych z rozwojem tego rodzaju sprzedaży zaliczyć należy dywersyfikację produktową oraz budowę portfela referencji Grupy. Podczas gdy na przestrzeni ostatnich kilku lat Grupa nie realizowała istotnych obrotów w ramach segmentu stolarki aluminiowej, w 2015 roku wznowione zostały prace związane z rozwojem wydziału aluminium, w ramach którego poniesiono wydatki na zakup linii technologicznej do hali aluminium. Zarząd Jednostki Dominującej planuje, że oddanie nowych linii do użytkowania oraz rozpoczęcie produkcji nastąpi w drugiej połowie 2018 roku.

W zakresie nowych grup produktów Grupa wprowadziła do oferty, po zakończonym pozytywnie procesie certyfikacji, okna pasywne oraz drzwi wewnętrzne ognioodporne i dymoszczelne (EI 60 oraz EI 30). Spółka zależna EVER HOME S.A. planuje uruchomienie w pełni zautomatyzowanej suszarni materiału drzewnego w zakładzie produkcyjnym w Grzywnie k/Torunia. Umożliwi to uniezależnienie się od ewentualnych opóźnień w dostawach surowca suchego, dodatkowo przysłuży się do zwiększenia kontroli nad jakością używanego materiału. W zakładzie produkcyjnym w Grzywnie przeprowadzano prace w tym zakresie mające na celu dostosowanie jakości materiału produkcyjnego do wymogów rynkowych, a w konsekwencji zagwarantowanie należytej jakości produktu finalnego ofertowanego na rynku krajowym.

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

Ponadto w 2017 roku Grupa rozpoczęła także działalność związaną z realizacją projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, który jest pierwszym tego typu projektem realizowanym bezpośrednio przez POZBUD T&R SA.

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Grupę Kapitałową POZBUD T&R S.A. w 2017 roku wyniosła 126 097 tys. zł. Udział w sprzedaży podstawowych segmentów produktów zaprezentowano w poniższej tabeli:

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	
<b>Za okres od 01.01. do 31.12.2017</b>					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	69 711	0	39 587	16 799	126 097
KOSZT WYTWORZENIA	54 630	0	35 206	15 984	105 820
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>15 081</b>	<b>0</b>	<b>4 381</b>	<b>815</b>	<b>20 277</b>
				KOSZTY SPRZEDAŻY	4 314
				KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 695
				<b>WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>11 268</b>
				POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 459
				POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	651
				<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>12 076</b>
				PRZYCHODY FINANSOWE	1 180
				KOSZTY FINANSOWE	4 373
				<b>WYNIK FINANSOWY BRUTTO</b>	<b>8 883</b>
				DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	0
				PODATEK DOCHODOWY	1 262
				<b>WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>7 621</b>



**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**

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	
<b>Za okres od 01.01. do 31.12.2016</b>					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	73 327	0	73 845	20 392	167 564
KOSZT WYTWORZENIA	58 006	0	71 800	19 245	149 051
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>15 321</b>	<b>0</b>	<b>2 045</b>	<b>1 147</b>	<b>18 513</b>
				KOSZTY SPRZEDAŻY	4 313
				KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 247
				<b>WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>9 953</b>
				POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 467
				POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 536
				<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>9 884</b>
				PRZYCHODY FINANSOWE	1 214
				KOSZTY FINANSOWE	4 086
				<b>WYNIK FINANSOWY BRUTTO</b>	<b>7 012</b>
				DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	0
				PODATEK DOCHODOWY	596
				<b>WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>6 416</b>

## 7. Informacje o rynkach zbytu produktów i usług Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

Dominująca wartość sprzedaży Grupy realizowana jest na rynku krajowym. W latach 2016-2017 przychody krajowe stanowiły odpowiednio 92,1% oraz 87,% przychodów Grupy ogółem.

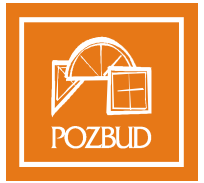
Swoje produkty Grupa POZBUD T&R S.A. sprzedaje w takich krajach jak: Włochy, Niemcy, Wielka Brytania, Belgia, Holandia i USA.

Grupa prowadzi sprzedaż poprzez 3 główne kanały dystrybucji. Pierwszy z nich to własne biura handlowe Emitenta, oferujące produkty Grupy bezpośrednio dla klientów indywidualnych. Drugi kanał sprzedaży to sieć niezależnych przedstawicieli (dealerów), poprzez których produkty Grupy 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 Grupa uzyskuje z działalności budowlanej realizowanej w konsorcjach oraz dzięki zamówieniom na stolarkę otworową ze strony odbiorców instytucjonalnych. Przychody osiągnięte ze współpracy z klientami instytucjonalnymi w każdym prezentowanym roku stanowiły powyżej 50% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2017 roku Grupa posiadała 4 odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 5% w obrotach netto ze sprzedaży Grupy, z czego przychody ze sprzedaży do dwóch z nich przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów zrealizowanych przez Spółkę. Najwięksi odbiorcy Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. zakupili usługi budowlane oraz stolarkę otworową drewnianą lub drewniano-aluminiową z ewentualnym montażem.

Nazwa odbiorcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto (tys. zł)	Udział wartości obrotów w przychodach ze sprzedaży
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	usługi budowlane/ materiały	13 776	10,9%
Pomerania Development Sp. z o.o.	usługi budowlane/ materiały	13 304	10,6%
Torpol S.A.	usługi budowlane	9 533	7,6%
Dekpol S.A.	usługi budowlane/ materiały	6 949	5,5%





**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**

Większość wskazanych powyżej przychodów dotyczy segmentu III – Rewitalizacja i usługi budowlane. Przychody te odnoszą się do największych realizowanych przez Emitenta kontraktów, w tym m.in. wykończeniowych robót modernizacyjnych na linii kolejowej E59 na odcinku Czempin - Poznań. Przychody realizowane z Pomerania Development Sp. z o.o. dotyczyły kompleksowej realizacji (na zasadzie generalnego wykonawstwa) inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego z garażem podziemnym i usługami w Świnoujściu.

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

Wśród dostawców Emitenta można wyróżnić dwie podstawowe grupy:

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

W 2017 roku Grupa miała 2 dostawców, od których dostawy przekroczyły 5% wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, w tym obu z udziałem ponad 10%.

Strukturę procentową głównych dostawców Emitenta prezentuje poniższa tabela:

Nazwa dostawcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto (tys. zł)	Udział wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów
AGNES S.A.	usługi budowlane	25 393	24,0%
ALUSTA SA	usługi budowlane/ materiały	19 228	18,2%

Żaden z wymienionych wyżej dostawców nie jest formalnie powiązany ze spółkami z Grupy.

#### **Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W 2017 roku Grupa kontynuowała rozpoczętą w 2016 roku realizację dwóch projektów rozwojowych, tj.:

- projekt „Aluminium” – celem projektu jest pozyskanie rozwiązania technologicznego pozwalającego na wytworzenie bardzo silnego połączenia narożnikowego dla stolarki aluminiowej w toku produkcyjnym przy jak najniższych kosztach. Zakończenie projektu jest planowane na drugi kwartał 2018 roku,

- projekt „Uplastycznienie powierzchni drewna” - którego celem jest pozyskanie okładzin drewnianych metodą cięcia na mokro przy zmniejszonych oporach skrawania, przy jednoczesnej relaksacji drewna, co z kolei pozwoli na zabezpieczenie surowca, m.in. przed pękaniem w czasie suszenia. Planowany termin zakończenia projektu to drugi kwartał 2018 roku.

#### **8. 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 2017 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:





**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**

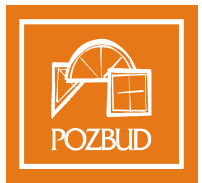
Lp.	Kontrahent	Data podpisania	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
1.	Dekpol S.A. z siedzibą w Pinczynie (Zamawiający)	06.07.2017 r.	Aneks do umowy o współpracy przy realizacji robót budowlanych inwestycji pn. Budynek Mieszkalny wielorodzinny B1, B2, B3, B4, B5 Kosakowo, ul. Tadeusza Kościuszki - „Na Fal” w Gdyni - rozszerzenie zakresu prac.	Zwiększenie wynagrodzenia Wykonawcy do kwoty 21.000.000,00 zł netto	12/2017 z 06.07.2017 r.
2.	SGB - Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu	31.07.2017 r.	Umowa o kredyt inwestycyjny nr INWKK/7/2017/55690 na refinansowanie przedterminowego wykupu obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę	50.000.000,00 zł	14/2017 z 01.08.2017 r.
3.	GN Jantaris Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu (Zamawiający)	22.08.2017 r.	Budowa budynku usługowo - mieszkalnego z garażem podziemnym wraz z towarzyszącą infrastrukturą w Mielnie przy ul. Wojska Polskiego 8	Wynagrodzenie ryczałtowe Generalnego Wykonawcy w wysokości 19.955.726,00 zł netto	20/2017 z 23.08.2017 r.
4.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie	16. 10.2017 r.	Aneksy do umów kredytowych zawartych z PKO BP S.A.: 1/ Nr 28 1020 4027 0000 1802 0893 8666 - zmiana limitu kredytowego, obniżenie hipoteki, wydłużenie terminu spłaty 2/ Nr 46 1020 4027 0000 1296 0224 3939 - zmiana zabezpieczeń poprzez obniżenie hipoteki	1/ ze 120.000.000,00 zł do 70.000.000,00 zł, obniżenie hipoteki do kwoty 105.000.000,00 zł 2/ obniżenie hipoteki do kwoty 16.651.544,79 zł	27/2017 z 16.10.2017 r.

Ponadto Emitent informuje, iż w dniu 04 grudnia 2017 roku spółka zależna EVER HOME S.A. z siedzibą w Wysogotowie (Beneficjent) podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie (Instytucja Pośrednicząca) umowę Nr POIR.03.02.01-04-0015/17 o dofinansowanie projektu w ramach poddziałania 3.2.1. Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Dofinansowanie przyznane Beneficjentowi na inwestycje wynosi maksymalnie 19.159.515,00 zł, co stanowi 45 % kwoty kosztów kwalifikowanych. Projekt realizowany będzie w zakładzie produkcyjnym w Grzywnie, w województwie kujawsko - pomorskim. Inwestycja obejmować będzie roboty budowlane, dotyczące rozbudowy części zakładu o powierzchnię, w której realizowana będzie produkcja innowacyjnych produktów i zakup niezbędnej infrastruktury produkcyjnej, obejmującej m.in. autorską linię do suszenia, zautomatyzowaną linię do rozkroju tarcicy oraz zautomatyzowaną linię obróbczą połogi. Realizacja projektu zakończy się 30 września 2019 roku. O powyższym Emitent informował raportem bieżącym nr 30/2017 z dnia 04 grudnia 2017 roku.

Po okresie sprawozdawczym, tj. od 01 stycznia 2018 roku do dnia publikacji raportu za 2017 rok, Emitent zawarł następujące umowy, znaczące dla jego działalności:

Lp.	Kontrahent	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
1.	Dekpol S.A. z siedzibą w Pinczynie (Zamawiający)	12.03.2018 r.	Podpisanie aneksu do umowy nr 02/PSZENNA/2018 (rozszerzono zakres robót, wydłużono termin zakończenia robót	Zwiększono wynagrodzenie ryczałtowe netto z 6.000.000,00 zł do do kwoty 25.137.865,20 zł	4/2018 z dnia 12.03.2018 r.
2.	Banki Gospodarstwa Krajowego (BGK) i Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. (Gwarant)	26.03.2018 r.	Umowa gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek. Umowa o gwarancję ubezpieczeniową. Obie gwarancje dot. zabezpieczenia umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 - realizowanej w ramach Konsorcjum przez spółkę zależną „SPC-2” sp. z o.o.	do łącznej kwoty 26.587.781,11 zł w wysokości 62.038.155,92 zł	05/2018 z dnia 26.03.2018 r.

Ponadto Emitent informuje, iż w dniu 29 marca 2018 r., Konsorcjum firm w składzie: Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie "SPC-1" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, "SPC-2" Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie (spółka zależna



**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**

Emitenta) oraz "SPC-3" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podpisało umowę ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS" Część 1 - Wdrożenie systemu GSM-R. Termin realizacji prac wynosi 62 miesiące od daty rozpoczęcia, a Wysokość wynagrodzenia przydzielonego na spółkę zależną Emitenta "SPC-2" Sp. z o.o. wynosi 720,5 mln zł netto (886,3 mln zł brutto). O powyższym Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2018 z dnia 29 marca 2018 r.

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

Grupa posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Suma bilansowa	Przychody ze sprzedaży	Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na WZA/ZW	
						31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	Wysogotowo	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i administracji	5	5	0	100%	100%	100%	100%
EVER HOME Property Rights Ltd	Cypr, Nikozja	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i zarządzania wartościami niematerialnymi	4	21	0	100%	100%	100%	100%
SPC-2 Sp. z o.o.	Wysogotowo	Telekomunikacja (działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej)	5	5	0	100%	-	100%	-

POZBUD T&R S.A. w sposób bezpośredni sprawuje kontrolę nad spółką EVER HOME S.A. oraz „SPC-2” Sp. z o.o.

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.

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

Udziały w spółce „SPC-2” Sp. z o.o. zostały przez POZBUD T&R S.A. nabyte w związku z planami realizacji kontraktu na budowę sieci GSM-R w ramach umowy zawartej ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zarówno na koniec 2017 roku, jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu „SPC-2” Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej. Zgodnie z planami Zarządu oraz założeniami umowy budowy sieci GSM-R w/w spółka rozpocznie prowadzenie działalności gospodarczej w drugim kwartale 2018 roku, w związku z powyższym od roku 2018 spółka będzie obejmowana skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

## 10. 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 Grupę z podmiotami powiązanymi zamieszczona została w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok w notach nr 41 i 51. 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: **000284164**  
 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 zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje na temat zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2016 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
1	PKO BP S.A.	29.06.2011 z późn.zm	inwestycyjny	3 380	616	836	PLN	2026.04.21	W 3M + marża	1. Hipoteka umowa na łączna do kwoty 5 746,0 tys. zł, która zostanie obniżona do kwoty 1.034 tys. zł na: - przysługującym Spółce użytkowaniu wieczystym nieruchomości położonej w Slonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1) oraz prawie własności posadowionych na niej urządzeń i budynków stanowiących odrębną nieruchomość oraz - prawie własności nieruchomości położonej w Slonawach (działka nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3) 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 3 380,0 tys. zł).	
2	PKO BP S.A.	22.04.2011 z późn.zm.	obrotowy (limit kredytowy wielocelowy: - kredyt w rachunku bieżącym, - kredyt obrotowy odnawialny, - kredyt obrotowy nieodnawialny/ gwarancje bankowe)	70 000	8 717	4 330	PLN	2020.10.16	W 1M + marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tytułu Umowy z wierzytelnościami Kredytobiorcy jako posiadacza rachunków prowadzonych w Banku PKO BP, 2. Blokada lokaty terminowej (do wysokości 4 100,0 tys. zł); 3. Hipoteka umowna łączna do wysokości 105 000 tys. zł na: - użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz - prawie własności działki 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 oraz - prawie własności nieruchomości w Mrowinie (działki 201/12, 201/19, 201/21) KW nr PO1A/00054975/7, - prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w miejscowości Grzywna KW nr TO1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6; 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 119 000 tys. zł na akcjach imiennych serii A POZBUD T&R SA w łącznej ilości 2.500.000 szt., 5. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 119 000 tys. zł na stanowiącym własność Kredytobiorcy prawie zbiorze rzeczy ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. materiałach, produktach i towarach (zapasy) zlokalizowanych w miejscach działalności produkcyjnej i handlowej Kredytobiorcy, 4. Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia w/w nieruchomości do kwoty odpowiadającej 60% sumy ubezpieczenia, 6. Przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów, 7. Przelew wierzytelności pieniężnych z finansowanych przez Bank kontraktów handlowych.	POZBUD T&R S.A.
3	SGB Bank S.A.	25.10.2013	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	2 668	0	PLN	2018.10.26	W 3M + marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000,0 tys. zł; 6. Cesja z polisy ubezpieczenia zapasów	



**POZBUD T&R S.A.**  
 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: **000284164**  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział  
 Gospodarczy  
 Kapitał zakładowy:  
**26 774 179,00 PLN wpłacony w całości**

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2016 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
4	SGB Bank S.A.	31.07.2017	kredyt inwestycyjny na sfinansowanie przedterminowego wykupu obligacji	50 000	50 000	0	PLN	30.07.2022	W 3M / + marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Hipoteka umowna na łączną wartość 75 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego gruntów w Slonawach KW nr PO10/00014067/1, PO10/0001441/3, prawie własności nieruchomości w Mrowinie KW nr PO10/00014041/3, prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynku2 w Grzywnie KW nr TO1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6,</li> <li>Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie niniejszego kredytu, do kwoty stanowiącej 40% sumy ubezpieczenia (nie mniej niż do kwoty 31 600 tys.),</li> <li>Kaucja pieniężna zdeponowana w Banku w wysokości 2.000 tys. zł,</li> <li>Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym przez Bank,</li> <li>Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>Cesja wierzytelności przyszłych, tj. środków wypłaconych z mieszkaniowego rachunku powierniczego prowadzonego przez mBank S.A. w ramach projektu deweloperskiego "Zacisze Strzeszyn" do kwoty 10.000 tys. zł,</li> <li>Cesja wierzytelności przyszłych z zawartego przez Kredytobiorcę z GN Jantaris Sp. z o.o .sp. kom. kontraktu,</li> <li>Hipoteka umowa łączna do kwoty 75.000 tys. zł na nieruchomościach strony trzeciej (zabezpieczenie przejściowe do czasu prawomocnego ustanowienia wszystkich w/w zabezpieczeń).</li> </ol>	
5	PKO BP S.A.	04.03.2014	inwestycyjny	25 829	10 768	11 766	PLN	2029.03.03	W 3M / + marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Emitenta, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP S.A.,</li> <li>Hipoteka łączna do kwoty 16 652 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO10/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO10/00014041/3,</li> <li>Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości,</li> <li>Zastaw rejestrowy na linii technologicznej WEINIG, na linii do lakierowania i na linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia, stanowiących przedmiot Inwestycji wraz z cesją wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia,</li> <li>Zastaw rejestrowy na maszynach (kocioł wodny Multimiser 20, linia do impregnacji elementów okiennych, wentylacja stróżyn cyklofiltr AV200, Laserprojekt Reichenbacher, Centrum obrobcze CNC Reichenbacher VISION2) wraz z cesją z polisy ubezpieczenia,</li> <li>Zastaw na maszynach stanowiących linię do produkcji drzwi wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia,</li> <li>Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta w wysokości 1 100 tys. zł.</li> </ol>	
6	Bank Zachodni WBK S.A.	19.06.2015	inwestycyjny na spłatę zadłużenia wobec BGK	5 938	4 866	5 251	PLN	30.06.2020/ 30.06.2025*	W 1M / + marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Weksel in blanco wraz z deklaracją,</li> <li>Hipotek umowna do kwoty 17.500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0,</li> <li>Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości</li> </ol>	EVER HOME S.A.



**POZBUD T&R S.A.**  
 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: **000284164**  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział  
 Gospodarczy  
 Kapitał zakładowy:  
**26 774 179,00 PLN wpłacony w całości**

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2016 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
7	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	w rachunku bieżącym	3 000	2 707	2 841	PLN	-	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł	
8	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	kredyt obrotowy	1 400	1 168	1 328	PLN	31.07.2018	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł	
9	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	umowa o multiliniję (kredyt rewolwingowy na finansowanie bież.dział.)	1 600	1 504	1 503	PLN	2018.05.20	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł	
					<b>83 029</b>	<b>28 675</b>					

Grupa 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 ani jednostce zależnej wypowiedziana.



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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 448 tys. zł (z czego kwota 57 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i w głównej mierze wynikało z dwóch pożyczek udzielonych na rzecz następujących podmiotów:

- "MIR-BUD" Mirosław Klause - umowa z dnia 12 września 2013 roku, do rozliczenia pozostały jedynie odsetki w kwocie 55 tys. zł;
- AGNES S.A. – umowa pożyczki z dnia 1 października 2013 roku z późn. zm., kwota pożyczki 1 000 tys. zł (z czego na dzień bilansowy nierozliczone pozostawało 212 tys. zł kapitału), oprocentowanie 5% w skali roku, termin spłaty pożyczki upływa 30 grudnia 2018 roku,

Grupa udzieliła również pożyczek swoim pracownikom. Łączna kwota aktywów z tego tytułu wyniosła na koniec grudnia 2017 134 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek od pożyczek wynosiła 118 tys. zł.

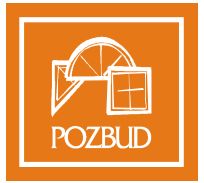
## 13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

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

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

W poniższej tabeli zaprezentowano zestawienie zobowiązań warunkowych Emitenta:

Zobowiązania warunkowe	Stan na	Stan na
	31.12.2017	30.06.2017
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (Gothaer TU SA, InterRisk TU SA VIG, PZU SA, STU Ergo Hestia SA, TU Euler Hermes SA, TUiR Allianz Polska SA, PKO BP)	15 830	10 989
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG, PKO BP)	2 877	15 656
Gwarancja opłacenia wadium (STU Ergo Hestia SA)	200	4 830
Gwarancja zwrotu zaliczki (PKO BP)	0	0
Udzielone poręczenia kredytów	16 000	16 000
Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	0	2 000
<b>Razem</b>	<b>34 907</b>	<b>49 475</b>



**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: **000284164**  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział  
Gospodarczy  
Kapitał zakładowy:  
**26 774 179,00 PLN wpłacony w całości**

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

Do końca 2018 roku, po rozliczeniu I etapu inwestycji deweloperskiej „Zacisze Strzeszyn” wygaśnie poręczenie udzielone dla AGNES S.A. w kwocie 16 mln zł.

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

Grupa posiada również zobowiązania warunkowe z tytułu weksli własnych stanowiących zabezpieczenie zawartych umów kredytowych (szczegóły w tym zakresie zaprezentowano w dodatkowej notce objaśniającej nr 24 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz zawartych umów leasingu (nota nr 26).

W Grupie nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły należności warunkowe.

#### **14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z przeprowadzonej emisji papierów wartościowych**

Kapitał zakładowy Spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego za 2017 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.





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

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

Na dzień **31 grudnia 2017** roku struktura głównego akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

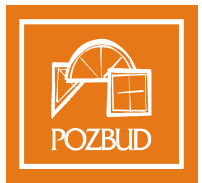
Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 610 916	4 093 916	9,75%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 581 952	4 581 952	17,11%	14,94%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	8,63%	7,53%
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	12 412 871	12 412 871	46,36%	40,47%
<b>Łącznie</b>	<b>26 774 179</b>	<b>30 668 179</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Zarząd Spółki otrzymał następujące informacje dotyczące głównych akcjonariuszy Spółki:

- w dniu 23 maja 2017 roku Wiceprezes Zarządu POZBUD T&R S.A. - Pan Roman Andrzejak nabył 17.484 sztuk akcji zwykłych na okaziciela po średniej cenie 2,81 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym,
- w dniu 05 września 2017 roku Wiceprezes Zarządu Spółki - Pan Roman Andrzejak nabył 10.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki po cenie 2,45 zł za jedną akcję. Transakcja została zawarta na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 04 września 2017 roku (raport bieżący nr 23/2017 z dnia 05.09.2017 r.),
- w dniu 07 grudnia 2017 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie przesłane przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, która w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych - Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ("Fundusze") powiadomiła, że w wyniku transakcji sprzedaży akcji spółki POZBUD T&R S.A. dokonanej w dniu 05 grudnia 2017 r., zmniejszył się poziom zaangażowania Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W konsekwencji w/w zdarzenia Fundusze posiadają 1.525.799 sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,70% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.525.799 głosów, które stanowią 4,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed w/w zmianą Fundusze posiadały 1.570.800 sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,87% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.570.800 głosów, co stanowiło 5,12% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (raport bieżący 31/2017 z dnia 07.12.2017 r.).

Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 03 stycznia 2018 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie przesłane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, w którym poinformowano, że w wyniku nabycia akcji spółki POZBUD T&R S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 28 grudnia 2017 roku, zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusze: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ("OFE") oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny ("DFE") zwiększyły stan posiadania akcji Spółki powyżej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed rozliczeniem transakcji kupna akcji Spółki, tj. 27 grudnia 2017 roku na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 4.581.952 akcji Spółki, co stanowiło 17,11% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 4.581.952 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 14,94 % ogólnej liczby głosów. Po rozliczeniu transakcji w dniu 28 grudnia 2017 r. na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 4.643.658 akcji Spółki, co stanowiło 17,34% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 4.643.658 (głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 15,14% ogólnej liczby głosów (raport bieżący 1/2018 z dnia 03.01.2018 r.).

Zatem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. na dzień **06 kwietnia 2018 roku**, wykaz Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. był następujący:



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

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

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

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

### Dłużne papiery wartościowe

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

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

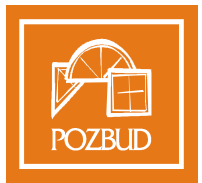
Obligacje na okaziciela serii A spółki POZBUD T&R S.A. zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst zgodnie z otrzymaną w dniu 1 kwietnia 2015 roku uchwałą nr 304/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2015 roku. Obligacje zostały wprowadzone do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

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

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

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

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



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

W związku z wcześniejszym wykupem obligacji Emitent musiał ponieść koszty finansowe w postaci premii za przedterminowy wykup w kwocie 500 tys. zł.

### **15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Grupa nie publikowała prognoz na 2017 rok.

### **16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi**

W 2017 roku Grupa posiadała 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. Grupa zachowuje płynność finansową i reguluje na bieżąco swoje zobowiązania. Zarząd Jednostki Dominującej pozytywnie ocenia płynność i nie widzi dla niej zagrożeń.

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

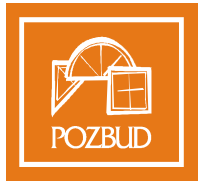
Opis najważniejszych planowanych przez Grupę inwestycji został zamieszczony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notach nr 6 i 8.

### **18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy**

Obniżenie osiągniętych przez Grupę przychodów w porównaniu do przychodów uzyskanych w 2016 roku wynikało przede wszystkim ze zmian, jakie zaszły w obrębie segmentu kontraktów budowlanych, a mianowicie stagnacji w sektorze zamówień publicznych oraz mniejszej ilości dostępnych i rozstrzyganych przetargów. Mniejsza ilość zamówień publicznych powoduje, iż aktualnie (poza kontraktami realizowanymi na podstawie umów zawartych w poprzednim roku), w Grupie realizowane są głównie kontrakty na zlecenie podmiotów prywatnych oraz projekty dla firm deweloperskich. Projekty te, są jednak co do zasady mniejsze i nie pozwalają Grupie na uplasowanie w ramach świadczonych usług tak dużej ilości własnej stolarki okiennej i drzwiowej, jak ma to miejsce w przypadku realizacji większych umów dla sektora instytucjonalnego.

Choć przychody osiągnięte przez Grupę w 2017 roku były niższe niż obroty zrealizowane w tym samym okresie w roku poprzednim, Grupa utrzymała stabilną pozycję rynkową po okresie dynamicznego wzrostu, jaki odnotowała w latach ubiegłych. Zrealizowane wyniki są zasługą wyteżonej pracy nastawionej na stabilizację oraz wzmocnienie pozycji finansowej Grupy na tle niepewnego otoczenia gospodarczego.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w pozycji zapasów zostały zaprezentowane grunty nabyte w celu realizacji projektu deweloperskiego pt. „Zacisze Strzeszyn” oraz nakłady poniesione na realizację w/w projektu deweloperskiego. Łączna wartość



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

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

nakładów poniesionych na ten cel wyniosła na dzień 31 grudnia 2017 roku 28 322 tys. zł, z czego ponad 13 615 tys. zł nakładów poniesione zostało na przestrzeni 2017 roku.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, poza wyżej wskazanymi, w okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nadzwyczajne, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność podstawową Grupy, jej rynku oraz na wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2017 roku..

## **19. 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.

Ze względu na duży udział segmentu usług budowlanych w obrotach Spółki ogółem jednym z istotniejszych czynników w najbliższym czasie będzie wyklarowanie się sytuacji w sektorze zamówień publicznych, w tym między innymi dotyczącej inwestycji torowych i kubaturowych realizowanych przez PKP, ilość dostępnych przetargów, jak również poziom ofert składanych przez konkurencję.

Czynniki wewnętrzne:

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

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

- rozwój wykorzystywanych przez Emitenta kanałów dystrybucji,
- rozszerzenie sprzedaży na rynkach zagranicznych,
- uczestnictwo w targach oraz wydarzeniach branżowych,
- aktywne uczestnictwo w przetargach dotyczących kontaktów infrastrukturalnych oraz rewitalizacyjnych,
- dostępność linii finansowej na gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i rekojmi,
- stabilne zainteresowanie klientów produktami oferowanymi przez Grupę.

W swoich działaniach w 2018 roku i w najbliższych latach Spółka planuje skupić siły na rozwoju swojego core biznesu, czyli produkcji materiałów budowlanych, w tym przede wszystkim materiałów stolarki otworowej drewnianej, stolarki otworowej drewniano – aluminiowej oraz litych podłóg drewnianych - we współpracy ze spółką zależną EVER HOME SA. Powyższe będzie



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

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

możliwe dzięki zwiększonym mocom produkcyjnym uzyskanym dzięki wybudowaniu nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Slonawach (zwiększenie mocy produkcyjnych do 10 tys. m kw. z 3,5 tys. m kw. miesięcznie, zautomatyzowanie produkcji), jak również dzięki podjętym działaniom marketingowym oraz rozwojowi sieci oddziałów i dystrybutorów na terenie Polski, jak i Europy. Ponadto POZBUD T&R S.A. jako podmiot o ugruntowanej pozycji rynkowej będzie wspierał swoją spółkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. w realizacji podpisanego z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu na realizację projektu dotyczącego budowy infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych. Zarząd Jednostki Dominującej doloży wszelkich starań żeby w/w kontrakt był realizowany terminowo oraz z należytą starannością.

Oprócz tego w najbliższych latach jednym z ważniejszych kierunków rozwoju Spółki będzie realizacja pierwszego własnego projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, którego realizacja rozpoczęła się w 4 kwartale 2016 roku. Zakończenie I etapu inwestycji jest planowane na przełom trzeciego i czwartego kwartału 2018 roku.

## **20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową**

W roku 2017 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta ani jego Grupy Kapitałowej.

## **21. 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. oraz EVER HOME 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.

## **22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących**

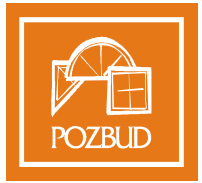
Powyższe informacje zostały zamieszczone w notcie nr 43 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **23. 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 2017 roku posiadaczami akcji POZBUD T&R S.A. były następujące osoby nadzorujące i zarządzające:

### **Zarząd**

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



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

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

#### Rada Nadzorcza

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

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

Według informacji posiadanych przez Grupę, od dnia 31 grudnia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania za 2017 rok, nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

#### **24. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia**

W 2017 roku Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień bilansowy Emitent nie posiada żadnych akcji własnych.

#### **25. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)**

Grupa nie posiada odrębnych oddziałów.

#### **26. 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.

#### **27. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień**

Jednostka Dominująca ani jednostka zależna nie emitowały papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki.

#### **28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W 2017 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.



**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**

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

W dniu 14 czerwca 2017 roku Emitent zawarł z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie umowę o:

- przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
- przeprowadzenia przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
- przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim,
- przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim,

Jednostka zależna EVER HOME SA w dniu 20 grudnia 2017 roku podpisała z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. umowę o badanie swojego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

W poprzednim roku obrotowym badania (zarówno jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej, jak i jednostki zależnej, jak również skonsolidowanego sprawozdania finansowego) było przeprowadzone przez ten sam podmiot.

W poniższej tabeli zaprezentowano szczegóły dotyczące wynagrodzenia przysługującego biegłemu rewidentowi z tytułu świadczenia w/w usług.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie należne za 2017 rok	Wynagrodzenie należne za 2016 rok
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	50	40
2. Inne usługi poświadczające (przeгляд półroczny)	16	18
3. Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4. Pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>	<b>66</b>	<b>58</b>

Wysogotowo, dnia 06 kwietnia 2018 roku

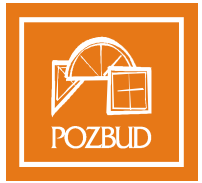
.....  
Prezes Zarządu

Tadeusz Andrzejak

.....  
Wiceprezes Zarządu

Roman Andrzejak





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

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

### 30. Oświadczenie Zarządu i stosowaniu w 2017 roku zasad ładu korporacyjnego w POZBUD T&R SA z siedzibą w Wysogotowie

Pierwszym sformalizowanym dokumentem polskiego ruchu corporate governance, był zbiór zasad zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2002". Na przestrzeni lat Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie dostosowywała te zasady do aktualnych realiów rynkowych i regulacji europejskich. Rada Giełdy w dniu 13 października 2015 roku podjęła uchwałę Nr 26/1413/2015 w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016". Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku i od tego czasu spółka Pozbud T&R S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie "Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016".

Pozbud T&R S.A., działając na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014 r., poz.133 ze zm.) - przekazuje niniejsze oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce w 2017 roku.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu o działalności spółki pod firmą POZBUD T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie, będącego częścią raportu rocznego Emitenta za rok obrotowy 2017.

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

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" (DPSN 2016) jest udostępniony na stronie internetowej Giełdy pod adresem:  
<http://www.gpw.pl> w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

Spółka, wypełniając obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, kieruje się zasadami skutecznej i przejrzystej polityki informacyjnej i komunikacji z rynkiem i inwestorami. Informację na temat stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" Spółka zamieściła w dniu 7 stycznia 2016 roku na stronie internetowej [www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl) w zakładce strefa inwestora.

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

W 2017 roku spółka POZBUD T&R S.A. przestrzegала znaczną większość rekomendacji i zasad szczegółowych ładu korporacyjnego, zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" (DPSN 2016), za wyjątkiem 4 rekomendacji, tj.: II.R.2., III.R.1., IV.R.2., VI.R.1. i 17 zasad szczegółowych, a mianowicie: zasady I.Z.1.3., I.Z.1.6., I.Z.1.8., I.Z.1.11., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., I.Z.1.21., II.Z.1., II.Z.10.1., III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., III.Z.6., IV.Z.2., IV.Z.3., V.Z.6., VI.Z.4.

Informację o niestosowaniu niektórych rekomendacji zasad i ładu korporacyjnego Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 1/2016 z dnia 08 stycznia 2016 r. systemem EBI. Pełne oświadczenie Pozbud T&R S.A. dotyczące stosowania "Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", znajduje się na stronie internetowej Spółki, pod adresem: <http://www.pozbud.pl> w sekcji poświęconej strefie inwestora.

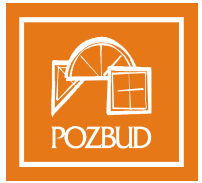
W 2017 roku Spółka kontynuowała dokonane formalnie w 2016 roku (raport bieżący nr 1/2016 z dnia 08 stycznia 2016 r.) odstąpienie od stosowania niżej wymienionych rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego, dotyczących:

#### I. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

##### Zasady szczegółowe

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1

Zasada nie jest stosowana.



**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**

Wyjaśnienie: W Spółce akcyjnej, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, sprawy prowadzone są przez zarząd w sposób kolegialny, w związku z czym w Spółce nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji tego nie istnieje również jego schemat. W bieżącej działalności operacyjnej Prezes Zarządu nadzoruje sferę produkcyjną w zakresie stolarki otworowej, sferę handlową i inwestycyjną Spółki, a Wiceprezes Zarządu nadzoruje sferę organizacyjną, kadrowo - placową, finansową oraz sferę produkcyjną w zakresie usług budowlanych. W ocenie Zarządu brak wprowadzenia formalnego podziału nie ma negatywnego wpływu na zarządzanie Spółką.

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów - w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie prowadzi kalendarza zdarzeń korporacyjnych czy publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów. Jednak zawsze podaje do wiadomości publicznej, w formie raportów bieżących, informacje o wszelkich zdarzeniach korporacyjnych wymagających publikacji z odpowiednim wyprzedzeniem, które również dostępne są na stronie internetowej Spółki. Zatem, z uwagi na powyższe, w ocenie Zarządu zamieszczanie dodatkowo na stronie internetowej informacji o zdarzeniach korporacyjnych w formie kalendarza jest zbędna.

I.Z.1.8. zestawienie wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie. Na stronie internetowej spółki nie zostały zamieszczane takie zestawienia. Spółka podaje do publicznej wiadomości w formie raportów okresowych informacje o wynikach finansowych Spółki, w tym wybrane dane finansowe, raporty te za ostatnie 5 lat są dostępne na stronie internetowej Spółki.

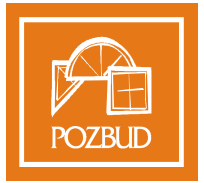
**I.Z.1.11.** informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.

Zasada nie była stosowana w 2017 roku.

Wyjaśnienie: w Spółce, zgodnie ze Statutem Spółki i Regulaminem Rady Nadzorczej, Rady Nadzorczej, które to dokumenty znajdują się na korporacyjnej stronie internetowej Spółki wyboru audytora dokonuje Rada Nadzorcza, na podstawie analizy ofert otrzymanych przez Spółkę i przedstawionych przez Zarząd. W dniu 25 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2017 i za 2018 rok. Niezwłocznie po wyborze audytora informacja w tym zakresie podawana została do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego nr 3/2017 i zamieszczona na stronie internetowej Spółki.

W związku z wejściem w życie w dniu 06 czerwca 2017 roku Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089), w dniu 02 sierpnia 2017 roku powołany został przez Radę Nadzorczą Komitet Audytu. Na posiedzeniu w dniu 19 października 2017 roku Komitet Audytu przyjął politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską lub podmiot powiązany z firmą audytorską, który to dokument zamieszczony został na stronie internetowej Spółki. Zgodnie z tym dokumentem. Rada Nadzorcza będzie dokonywała wyboru audytora na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, poprzedzonej analizą złożonych ofert firm audytorskich., a tym samym będzie stosowała tę zasadę począwszy od następnego wyboru audytora

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.



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

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

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie : Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów . Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kierując się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji i jej doświadczeniem zawodowym. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących oraz na stronie internetowej Spółki. Zatrudnianie odbywa się na zasadzie równych szans, bez względu na rasę, kolor skóry, pochodzenie, wiek czy też płeć, które to czynnikami nie wpływają na podejmowanie decyzji dotyczącej zatrudnienia w Spółce. Głównym kryterium stawianym kandydatom przy wyborze do władz Spółki czy kluczowym pracownikom jest posiadana wiedza i doświadczenie w branży stosownie do potrzeb, przy uwzględnieniu wymagań i specyfiki danego stanowiska. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka odstąpiła od stosowania zasady IV.Z.2 i w konsekwencji nie znajduje zastosowania również niniejsza zasada. Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. 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 protokołowane 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.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

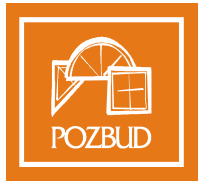
Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Statut Spółki i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewiduje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo i umieszczania zapisu przebiegu obrad na stronie internetowej, ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach Spółki. 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 protokołowane 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.

**I.Z.1.21.** dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasada ta zaczęła być stosowana od 2017 r.

## II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA



**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**

#### Rekomendacje

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie jest stosowana polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki. . Wiek czy płeć nie są też czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji w sprawie wyboru członków zarządu i rady nadzorczej w Spółce. Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kieruje się przy wyborze członków zarządu i rady nadzorczej kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji oraz jej doświadczeniem zawodowym i doświadczeniem w branży. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki.

#### Zasady szczegółowe

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada nie jest stosowana

Wyjaśnienie: W Spółce akcyjnej, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, sprawy prowadzone są przez zarząd w sposób kolegialny, w związku z czym w Spółce nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji tego nie istnieje również jego schemat. W bieżącej działalności operacyjnej Prezes Zarządu nadzoruje sferę produkcyjną w zakresie stolarki otworowej, handlową i inwestycyjną Spółki, a Wiceprezes Zarządu nadzoruje sferę organizacyjną, kadrowo - placową, finansową oraz sferę produkcyjną w zakresie usług budowlanych. W ocenie Zarządu brak wprowadzenia formalnego podziału nie ma negatywnego wpływu na zarządzanie Spółką.

II.Z.10.1 ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem oceny systemów kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, które nie zostały wdrożone do stosowania w Spółce.

### **III. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE**

#### Rekomendacje

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający Zarządowi oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.

#### Zasady szczegółowe



**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**

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający Zarządowi oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W spółce nie został wdrożony system audytu wewnętrznego, stąd nie jest zatrudniona osoba kierująca funkcją audytu wewnętrznego. W spółce funkcjonuje komitet audytu. Funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza. Decyzja o wyborze Członków Rady Nadzorczej a tym samym Komitetu Audytu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

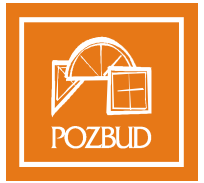
III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Z tego też względu brak jest możliwości dokonania oceny skuteczności ich funkcjonowania i ich funkcji.

III.Z.5. Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada nie jest stosowana.



**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**

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. W Spółce funkcję komitetu audytu pełniła Rada Nadzorcza, w dniu 02 sierpnia 2017 roku powołany został Komitet Audytu.

III.Z.6. w przypadku, gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu, co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada nie była stosowana do 02 sierpnia 2017 r

Wyjaśnienie: w dniu 02 sierpnia 2017 roku powołany został Komitet Audytu, który dokonując oceny sposobu funkcjonowania, w razie zaistnienia konieczności wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego wystąpi do Zarządu Spółki ze stosowną rekomendacją.

#### **IV. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI**

##### Rekomendacje

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy, jak również w przypadku upowszechnienia się tego sposobu komunikacji na rynku Spółka nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości. Zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia zapewniają akcjonariuszom informacje zawarte w przekazywanych raportach bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, wyniki głosowań oraz informacje o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, które zamieszczane są na stronie internetowej Spółki.

##### Zasady szczegółowe

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

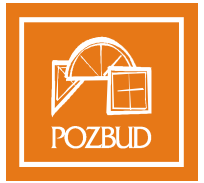
Zasada nie jest stosowana

Wyjaśnienie: Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy, jak również w przypadku upowszechnienia się tego sposobu komunikacji na rynku Spółka nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości. Zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia zapewniają akcjonariuszom informacje zawarte w przekazywanych raportach bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, wyniki głosowań oraz informacje o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, które zamieszczane są na stronie internetowej Spółki.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada nie jest stosowana.





**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**

Wyjaśnienie: W ocenie Spółki udział osób nie uprawnionych może zakłócać pracę Walnego Zgromadzenia, a ponadto istnieje uzasadniona obawa, że informacje o przebiegu walnego zgromadzenia czy podjętych decyzjach mogą zostać upublicznione przed przekazaniem raportów przez Spółkę, co może narazić Spółkę na karę.

## V. KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje potrzeba opracowywania i wdrażania dodatkowych wewnętrznych procedur dotyczących postępowania w przypadku konfliktów interesu oraz możliwości jego zaistnienia, a zapisy w dokumencie korporacyjnym dotyczące unikania konfliktu interesów, obowiązku wstrzymywania się od głosu przez członków organu Spółki w razie występowania konfliktu interesów oraz kompetencje Rady Nadzorczej do wyrażania zgody na transakcje z członkami Zarządu i podmiotami powiązаныmi, są wystarczającymi środkami zapobiegającymi zapobieganiu konfliktom interesów.

## VI. WYNAGRODZENIA

### Rekomendacje

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie posiada sformalizowanej i wdrożonej polityki wynagrodzeń, dotyczącej członków organów Spółki. Wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza, a wynagrodzenia Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z tym Zarząd Spółki nie jest władny do wprowadzenia uregulowań w tym zakresie. Polityka wynagrodzeń dotycząca kluczowych menedżerów wynika z praktyki stosowanej w Spółce, nie ma jednak w tym zakresie formalnych regulacji wewnętrznych.

### Zasady szczegółowe

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie posiada sformalizowanej i wdrożonej polityki wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych. Ustalanie wynagrodzeń członków organów Spółki należy do kompetencji organów statutowych; wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza, a wynagrodzenia Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z tym 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**

Spółka nie jest władny do wprowadzenia polityki wynagrodzeń odnośnie Zarządu i Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Członków Zarządu ma formę stałą i wiąże się z zakresem zadań i odpowiedzialności członków Zarządu, wynikających z pełnionych funkcji. W związku z brakiem polityki wynagrodzeń, Spółka nie ma możliwości sporządzenia kompletnego raportu na jej temat. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki w raportach okresowych - rocznych i półrocznych.

**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.

Kontrola 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. 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 zatwierdzone jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie do 30 czerwca następnego roku.

Emitent, w 2017 roku, sporządzał 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.**

1. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 26.774.179,00 zł i dzielił się na 26.774.179 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje Spółki dzielą się na uprzywilejowane akcje imienne serii A (uprzywilejowane co do głosu, na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B, C, D, E, F i G, wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pozbud T&R S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. prezentuje poniższe zestawienie:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 610 916	4 093 916	9,75%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 581 952	4 581 952	17,11%	14,94%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	8,63%	7,53%



**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**

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	12 412 871	12 412 871	46,36%	40,47%
<b>Łącznie</b>	<b>26 774 179</b>	<b>30 668 179</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Już po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 03 stycznia 2018 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie przesłane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, w którym poinformowano, że w wyniku nabycia akcji spółki Pozbud T&R S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 28 grudnia 2017 roku, zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusze: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ("OFE") oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny ("DFE") zwiększyły stan posiadania akcji Spółki powyżej 15 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed rozliczeniem transakcji kupna akcji Spółki tj. 27 grudnia 2017 roku na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 4.581.952 akcje Spółki, co stanowiło 17,11 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 4.581.952 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 14,94 % ogólnej liczby głosów. Po rozliczeniu transakcji w dniu 28 grudnia 2017 r. na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 4.643.658 akcji Spółki, co stanowiło 17,34 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 4.643.658 (głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 15,14 % ogólnej liczby głosów (raport bieżący 1/2018 z dnia 03.01.2018 r.).

Zatem na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia wykaz Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pozbud T&R S.A. prezentuje poniższe zestawienie:

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

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.

3. Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela :

#### Zarząd

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

#### Rada Nadzorcza



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

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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, od dnia 31 grudnia 2017 roku do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki za 2017 rok, nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

**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.**

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji.

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

W Spółce nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji Spółki.

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

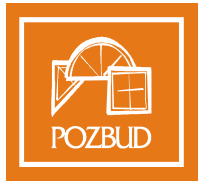
Zarząd spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Radę Nadzorczą, który dostępny jest na stronie internetowej Spółki [www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl) w zakładce strefa inwestora. Na funkcjonowanie Zarządu wpływ mają również zasady ładu korporacyjnego ustanowione przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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. Członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. 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.



**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 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 winnej 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 uchylać 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.

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. Walne Zgromadzenie może udzielić 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](http://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 sformułowana jest zgodnie z postanowieniami art. 402<sup>2</sup> 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 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.



**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**

Walne Zgromadzenie obraduje w formie:

- 1) Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) zwoływanego raz w roku w przypadkach oznaczonych w Kodeksie spółek handlowych, w terminie 6 miesięcy, po upływie każdego roku obrotowego, tj. najpóźniej do końca czerwca,
- 2) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (NWZ), które zwoływane jest w przypadkach określonych w przepisach powszechnie obowiązujących oraz w Statucie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje 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.

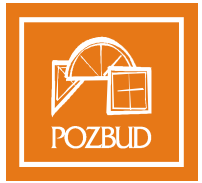
Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach personalnych np. przy wyborach, przy głosowaniu nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokolowane. Protokół sporządza notariusz w formie aktu notarialnego.

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





**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**

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, osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mogą zgłaszać tylko wnioski o charakterze porządkowym w 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.

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- 3) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków
- 4) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa i jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 6) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów
- 7) subskrypcyjnych podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 8) rozwiązanie Spółki, uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- 9) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 10) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
- 11) zmiana przedmiotu działalności Spółki, zmiana Statutu Spółki,
- 12) połączenie, przekształcenie i podział Spółki,
- 13) 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. Podjęcie decyzji w tych sprawach leży w gestii Rady Nadzorczej.

#### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie w 2017 roku**

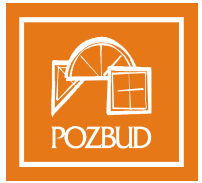
W dniu 26 maja 2017 roku odbyło Zwyczajne Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad przewidującym m.in. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. i sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2016 rok, podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za 2016 rok, udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz powołanie Rady Nadzorczej nowej kadencji i podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia została opublikowana raportem bieżącym nr 9/2017 z dnia 26 maja 2017 r. i jest dostępna na stronie internetowej Spółki [www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl) w sekcji strefa inwestora.

#### **B. Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.**

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania na Walnym Zgromadzeniu określone są w Kodeksie spółek handlowych, Statucie oraz Regulaminie Obrad Walnego Zgromadzenia.

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



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

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

#### **I. uprawnienia o charakterze majątkowym :**

- 1) prawo do udziału w zysku spółki (prawo do dywidendy), wykazanym w zbadanym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom,
- 2) 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,
- 3) 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.

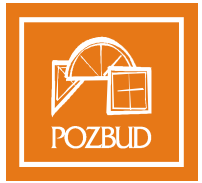
#### **II. uprawnienia organizacyjne ( prawa korporacyjne):**

- 1) prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Zgromadzenia - przysługuje akcjonariuszowi czy akcjonariuszom przedstawiającym przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- 2) 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),
- 3) 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,
- 4) prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych - na wniosek akcjonariusza czy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć decyzje 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,
- 5) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Zgromadzeniem,
- 6) prawo przeglądania protokołów z Walnych Zgromadzeń, żądania wydania poświadczonych odpisów uchwał, za zwrotem kosztów ich sporządzenia,
- 7) prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisu,
- 8) prawo do przeglądania księgi protokołów z walnych zgromadzeń oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał,
- 9) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu w siedzibie Spółki i żądania sporządzenia odpisu tej listy,
- 10) prawo do żądania tajnego głosowania - tajne głosowania zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu,
- 11) prawo składania sprzeciwów, zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych,
- 12) 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,
- 13) 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.

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

**A. Skład osobowy i zasady działania Zarządu w 2017 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 2017 roku Zarząd działał w składzie dwuosobowym :

- 1) Prezes Zarządu - Pan Tadeusz Andrzejak
- 2) Wiceprezes Zarządu - Pan Roman Andrzejak

Powyższy skład Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia nie zmienił się.

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.

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

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

Podstawową formą działania Zarządu Spółki są posiedzenia. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, w zależności od potrzeb. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, z własnej inicjatywy, na wniosek innego członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Prezesa, zwołuje je inny członek Zarządu. 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 bezwzględną 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.

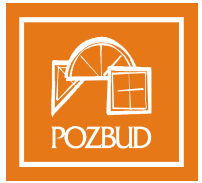
Uchwały Zarządu powinny być protokolowane. Protokół powinien zawierać numer kolejny, datę posiedzenia, porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, treść podjętych uchwał, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni na posiedzeniu członkowie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

## **B. Skład osobowy i zasady działania Rady Nadzorczej w 2017 roku.**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych na wspólna trzyletnia kadencję. Członków rady nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2017 roku był następujący:



**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**

- 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 Slava Aarona Tenenbaum

W związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów Członków Rady Nadzorczej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej, tj. za 2016 rok, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 maja 2017 roku, powołało Radę Nadzorczą kolejnej trzyletniej wspólnej kadencji w składzie : Pan Wojciech Prentki, Pan Wojciech Kowalski, Pan Bartosz Andrzejak i Pan Marek Chaniewicz - dotychczasowi członkowie Rady Nadzorczej oraz Pani Halina Czubak - Lulkiewicz - nowy członek Rady Nadzorczej.

Ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej nastąpiło na jej posiedzeniu w dniu 02 sierpnia 2017 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 Wiceprzewodniczącemu RN), zaś funkcja Sekretarza Rady Nadzorczej Pozbud T&R S.A. Pani Halinie Czubak - Lulkiewicz. Członkami Rady Nadzorczej zostali Pan Marek Chaniewicz i Pan Bartosz Andrzejak.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Prentki (*niezależny członek RN*)
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Kowalski (*niezależny członek RN*)
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Bartosz Andrzejak
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Halina Czubak -Lulkiewicz (*niezależny członek RN*)
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Chaniewicz (*niezależny członek RN*)

Powyższy skład Rady Nadzorczej do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania 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](http://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. Może składać 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.

W 2017 roku czterech członków Rady Nadzorcze spełniało kryteria niezależności.

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:

- 1) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- 2) 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,
- 3) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki,
- 4) zawieranie umów z członkami Zarządu,
- 5) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu,



**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**

- 6) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- 7) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- 8) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu nie mogących sprawować swoich funkcji,
- 9) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 10) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia,
- 11) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie,
- 12) zwoływanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

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.

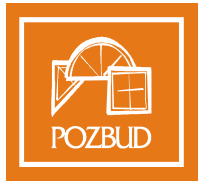
W posiedzeniu Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu Spółki, z wyjątkiem posiedzeń dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego poszczególnych członków, w szczególności ich odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia. Członkowie zarządu nie mają prawa do udziału w głosowaniu. W posiedzeniach 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 Nadzorcza 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.

Dokumenty Rady, a w szczególności zbiór protokołów z jej posiedzeń, powinny być należyście zabezpieczone i przechowywane w siedzibie Spółki. Odpowiedzialność za dokumentację Rady ponosi Przewodniczący Rady. Dokumenty Rady mogą być



**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**

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.

### **Komitet Audytu**

W związku z wejściem w życie w dniu 06 czerwca 2017 roku ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089), Rada Nadzorcza, spośród swoich członków w dniu 02 sierpnia 2017 roku powołała Komitet Audytu, który składa się z 3 członków:

- 1) Pan Wojciech Kowalski - Przewodniczący Komitetu Audytu (*niezależny członek RN*)
- 2) Pan Bartosz Andrzejak - Członek Komitetu Audytu
- 3) Pan Marek Chaniewicz - Członek Komitetu Audytu (*niezależny członek RN*)

Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, powinni spełniać kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 w/w ustawy. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu działalności Spółki. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Komitet Audytu pełni funkcje konsultacyjno - doradcze dla Rady Nadzorczej. Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 19 października 2017 roku. Regulamin Komitetu Audytu zamieszczony jest na stronie internetowej Spółki.

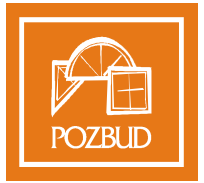
Do zadań Komitetu Audytu należą m. in:

- 1) udział w procesie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- 2) kontrola i monitorowanie czynności podejmowanych przez audytora w zakresie badania sprawozdania oraz świadczenia usług dodatkowych, jeżeli usługi takie będą świadczone,
- 3) monitorowanie procesów sprawozdawczości finansowej i wykonywania czynności rewizji finansowej,
- 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych,
- 5) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta,
- 6) opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej,
- 7) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki i podmioty powiązane z tą firmą dozwolonych usług niebędących badaniem,
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji wyboru firmy audytorskiej,
- 9) przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- 10) opiniowanie sprawozdań finansowych i wniosków zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
- 11) przegląd wyników audytu zewnętrznego,
- 12) monitorowanie skuteczności audytu wewnętrznego,
- 13) monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem.

Komitet Audytu odbył w 2017 roku jedno posiedzenie, którego tematem było przyjęcie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską lub podmiot powiązany z firmą audytorską.

**1). Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym.**

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kierując się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji i jej doświadczeniem zawodowym. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących oraz na stronie internetowej



**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**

Spółki. Wiek czy płeć nie są też czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji dotyczącej zatrudnienia w Spółce. Spółka zatrudnia kluczowych pracowników, biorąc pod uwagę posiadaną wiedzę i doświadczenie w branży stosownie do potrzeb, uwzględniając przy tym wymagania i specyfikę danego stanowiska. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

Wysogotowo, dnia 06 kwietnia 2018 roku

.....  
Prezes Zarządu

Tadeusz Andrzejak

.....  
Wiceprezes Zarządu

Roman Andrzejak