Prospekt Emisyjny Spółki

Pozbud T&R Spółka Akcyjna
ul. Przemysłowa 8, 62-031 Luboń, www.pozbud.pl
Spółka prawa handlowego z siedzibą w Luboniu, zarejestrowana pod numerem KRS 0000284164
OFERTA PUBLICZNA AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D

Niniejszy Prospekt został przygotowany w związku z:
- publiczną ofertą w drodze subskrypcji 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda (akcje Serii D, akcje Oferowane),
- dopuszczeniem do obrotu na rynku oficjalnych notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich objętych w ramach publicznej oferty akcji Serii D i powstałych w związku z nimi Praw do akcji Serii D oraz akcji Serii B i akcji Serii C.

Harmonogram oferty:

12 – 13 maja 2008 r.	przyjmowanie deklaracji zainteresowania nabyciem akcji na potrzeby utworzenia Księgi Popytu dla Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
14 maja 2008 r.	podanie do publicznej wiadomości ceny emisyjnej;
15 maja 2008 r.	otwarcie subskrypcji;
15 – 21 maja 2008 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych;
do 23 maja 2008 r.	wystosowanie zaproszeń do złożenia zapisów na akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych do inwestorów, którzy podczas budowania Księgi Popytu złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem akcji Serii D po cenie nie niższej, niż emisyjna;
26 – 27 maja 2008 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
27 maja 2008 r.	zamknięcie subskrypcji.

Przydział akcji Serii D zostanie dokonany w ciągu 3 dni roboczych od zamknięcia subskrypcji.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregokolwiek z wyżej podanych terminów z tym, że Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na akcje Serii D po rozpoczęciu subskrypcji. Stosowna informacja o jakiejkolwiek zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed upływem pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed rozpoczęciem biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż przed nadejściem tego wcześniejszego terminu. Wszelkie zmiany terminów będą możliwe jedynie w okresie ważności niniejszego Prospektu.

Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzenia Publicznej Oferty zostały przedstawione w punkcie 5 Dokumentu Ofertowego.

Oferta publiczna jest przeprowadzana jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy w sprawie prospektu lub Amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.
Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym, ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w części Czynniki Ryzyka.

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 marca 2008 roku.

OFERUJĄCY:

AmerBrokers SA
Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa

DORADCA FINANSOWY:

INWEST CONSULTING S.A.
ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE 11
1. INFORMACJE PODSTAWOWE, OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE, DORADCY I BIEGLI REWIDENCI 11
2. HISTORIA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 12
3. CELE EMISJI AKCJI OFEROWANYCH 14
4. CZYNNIKI RYZYKA 16
4.1. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością 16
4.2. Ryzyka związane z inwestycją w akcje Serii D 16
5. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ 17
5.1. Warunki Oferty i przewidywany harmonogram 17
5.2. Szczegóły oferty oraz dopuszczenie do obrotu 17
6. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA 18
7. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE DANYCH FINANSOWYCH 18
8. ZNACZNI AKCJONARIUSZE 19
9. ROZWODNIENIE 20
CZYNNIKI RYZYKA 21
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ 21
1.1. Ryzyko związane z przewidywaną zmiennością wyniku finansowego 21
1.2. Ryzyko skali działania 21
1.3. Ryzyko prawne 21
1.4. Ryzyko płynności 21
1.5. Ryzyko spadku marży 22
1.6. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży 22
1.7. Ryzyko związane z brakiem wykwalifikowanych pracowników 22
1.8. Ryzyko wzrostu konkurencji ze strony importu 22
1.9. Ryzyko wzrostu przeterminowanych należności 22
1.10. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku budowlanym 23
1.11. Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz 23
1.12. Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji celów emisji 23
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM 23
2.1. Ryzyko niedojścia emisji akcji Serii D do skutku 23
2.2. Ryzyko nieprzydzielenia subskrybowanych akcji Serii D 23
2.3. Ryzyko braku umowy subemisyjnej 23
2.4. Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji akcji Serii D 24
2.5. Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na GPW - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu 24
2.6. Ryzyko związane z notowaniem PDA 24
2.7. Ryzyko wynikające z zaistnienia zdarzeń wskazanych w art. 20 Ustawy o obrocie 24
2.8. Ryzyko naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ofercie akcji Serii D w imieniu lub na zlecenie Emitenta 24
2.9. Ryzyko niewypełnienia przez Inwestorów obowiązków wymaganych prawem 26
2.10. Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego 27
2.11. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami 27
2.12. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego 27
2.13. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Serii D 27
2.14. Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu 27
2.15. Ryzyko związane z możliwością wycofania lub zawieszenia oferty 28
2.16. Ryzyko wynikające ze struktury akcjonariatu Emitenta 28
2.17. Ryzyko niedopuszczenia akcji Serii D, B i C do obrotu giełdowego 28
DOKUMENT REJESTRACYJNY 30
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE I ICH OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI 30

1.1 Emitent ... 30
1.2 Doradca Finansowy ... 31
1.3 Oferujący ... 32
2. BIEGŁY REWIDENT ... 33
2.1. Imiona, nazwiska, adres i siedziba biegłych rewidentów dokonujących badań historycznych sprawozdań finansowych ... 33
2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta, jeżeli są istotne dla oceny Emitenta ... 34
3. WYBRANE DANE FINANSOWE ... 34
4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I PROWADZONĄ PRZEZ NIEGO DZIAŁALNOŚCIĄ ... 35
5. INFORMACJE O EMITENCIE ... 35
5.1. Historia i rozwój Emitenta ... 35
5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta ... 35
5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny ... 35
5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony ... 35
5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby ... 35
5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta ... 36
5.2. Inwestycje ... 37
5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty zatwierdzenia Prospektu ... 37
5.2.2. Obecnie prowadzone główne inwestycje Emitenta ... 38
5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania ... 38
6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI ... 39
6.1. Działalność podstawowa ... 39
6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi ... 39
6.1.1.1. Główne produkty Emitenta ... 39
6.1.1.2. Klienci i kanały dystrybucyjne ... 40
6.1.1.3. Promocja ... 40
6.1.1.4. Personel ... 40
6.1.1.5. Standardy i procedury pracy ... 40
6.1.1.6. Standardy i procedury pracy ... 41
6.1.1.7. Dostawcy ... 41
6.1.1.8. Strategia rozwoju Spółki ... 41
6.1.2. Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone, a także w zakresie, w jakim informacje na ten temat zostały upublicznione, podanie stanu prac nad tymi projektami ... 43
6.2. Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność, wraz z podziałem przychodów ogółem na rodzaje działalności i rynki geograficzne za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi ... 45
6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność Emitenta ... 46
6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych ... 46
6.5. Założenie wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej ... 51
6.5.1. Charakterystyka branży ... 51
6.5.2. Odbiorcy i rynek Emitenta ... 52
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA ... 54
7.1. Opis grupy, do której należy Emitent oraz jego miejsce w tej grupie ... 54
8. ŚRODKI TRWAŁE ... 54

8.1. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące lub planowane) w tym dzierżawione nieruchomości oraz obciążenia na nich ustanowione ... 54
8.1.1. Opis nieruchomości najmowanych przez Emitenta ... 56
8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych ... 56
9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ ... 56
9.1. Sytuacja finansowa Emitenta ... 56
9.2. Wynik operacyjny ... 60
9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań mających istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik ... 60
9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany ... 60
9.2.3. Informacje dotyczące elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta ... 60
10. ZASOBY KAPITAŁOWE ... 61
10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta ... 61
10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych ... 64
10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania ... 66
10.3.1. Umowa o kredyt inwestycyjny w Banku Millennium S.A. ... 66
10.3.2. Umowa kredytu w rachunku bieżącym ... 67
10.3.3. Umowa o kredyt rewolwingowy w Banku Millennium S.A. ... 68
10.3.4. Umowy pożyczek od udziałowców. ... 68
10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta ... 69
10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3. i 8.1. Dokumentu Rejestracyjnego ... 69
11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE ... 70
11.1. Badania i rozwój ... 70
11.2. Patenty, licencje i znaki towarowe ... 70
12. INFORMACJE O TENDENCJACH ... 71
12.1. Najistotniejsze ostatnie występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty zatwierdzenia Prospektu ... 71
12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach mogących mieć znaczny wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego ... 72
13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE ... 73
13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy ... 73
13.1.1.1. Założenia do wyników szacunkowych za rok 2007, niezależne od Emitenta ... 73
13.1.1.2. Założenia do prognozowanych informacji finansowych za lata 2008 i 2009, niezależne od Emitenta ... 73
13.1.2.1. Założenia do wyników szacunkowych za rok 2007, zależne od Emitenta ... 73
13.1.2.2. Założenia do prognozowanych informacji finansowych za lata 2008 i 2009, zależne od Emitenta ... 73
13.2. Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów ... 74
13.3. Prognozy wyników ... 81
13.3.1. Wyniki szacunkowe za rok 2007 ... 81
13.3.2. Prognoza wyników na lata 2008 i 2009 ... 81
13.4. Oświadczenie na temat aktualności innych opublikowanych prognoz wyników ... 81
14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA EMITENTA ... 81

14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla ... 81
14.1.1. Organ zarządzający ... 81
14.1.2. Organ nadzorczy ... 85
14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla ... 92
14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla ... 93
14.2.1. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Osoby zarządzające ... 93
14.2.2. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających oraz nadzorczych zostali powołani na swoje stanowiska ... 93
14.2.3. Ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających oraz nadzorczych w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta 94
15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA ... 94
15.1. Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta ... 94
15.1.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających ... 94
15.1.2. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób nadzorujących ... 95
15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia ... 95
16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO ... 95
16.1. Okres sprawowania kadencji i data zakończenia bieżącej kadencji ... 95
16.1.1. Zarząd ... 95
16.1.2. Rada Nadzorcza ... 96
16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy ... 97
16.3. Komitety Rady Nadzorczej ... 97
16.4. Procedury ładu korporacyjnego ... 97
17. PRACOWNICY ... 98
17.1 Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje ... 98
17.2. Posiadane akcje lub opcje na akcje przez osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ... 98
17.2.1. Zarząd ... 98
17.2.2. Rada Nadzorcza ... 99
17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta ... 99
18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE ... 100
18.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt ... 100
18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt ... 100
18.3. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi należy podać czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazać taki podmiot (osobę), a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu ... 100
18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta ... 102
19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ... 102
20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA I JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT ... 109
20.1. Historyczne informacje finansowe ... 109

20.2. Informacje finansowe pro-forma 109
20.3. Sprawozdania finansowe 117
20.3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. 117
20.3.2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r., na dzień 31.12.2005 r. i na dzień 31.12.2004 r. 123
20.3.3. Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. 126
20.3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. 128
20.3.5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. 129
20.3.6. Dodatkowe noty i objaśnienia 130
20.3.7. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w opublikowanych jednostkowych sprawozdaniach finansowych a zaprezentowanymi w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym 156
20.3.8. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, ich przyczyny oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową Emitenta 157
20.3.9. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową Emitenta 157
20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych 157
20.4.1. Oświadczenie dotyczące badania historycznych informacji finansowych 157
20.4.1.1. Opinia z badania historycznych informacji finansowych sporządzonych za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. i za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. 157
20.4.1.2. Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2006 r. – 31 grudnia 2006 r. 159
20.4.1.3. Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2005 r. – 31 grudnia 2005 r. 160
20.4.1.4. Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2004 r. – 31 grudnia 2004 r. 162
20.4.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów 163
20.4.3 Źródło danych finansowych w Prospekcie nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta. 163
20.5. Data najnowszych informacji finansowych 163
20.6. Śródroczne i inne informacje finansowe 163
20.6.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. 163
20.6.2. Bilans sporządzony na dzień 30.06.2007 r. 169
20.6.3. Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. 172
20.6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. 173
20.6.5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. 174
20.6.6. Dodatkowe noty i objaśnienia 176
20.6.7. Opinia z przeglądu 202
20.7. Polityka dywidendy 202
20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe 203
20.8.1. Postępowania sądowe 203
20.8.2. Postępowanie układowe 203
20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta 203
21. INFORMACJE DODATKOWE 204
21.1. Kapitał zakładowy Spółki 204
21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego 204
21.1.2. Akcje i główne cechy akcji niereprezentujących kapitału 204

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta będące w posiadaniu Emitenta, innych osób w jego imieniu lub podmiotów zależnych Emitenta 204
21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymienialnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja 204
21.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach 204
21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą 205
21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi 205
21.2. Statut Emitenta 206
21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone 206
21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych 207
21.2.2.1. Zarząd 207
21.2.2.2. Rada Nadzorcza 209
21.2.2.3. Walne Zgromadzenie 211
21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji 212
21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa 214
21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich 215
21.2.6. Krótki opis postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem 216
21.2.7. Wskazanie postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza 216
21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami umowy Spółki i Statutu, Jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa 217
22. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE POZA NORMALNYM TOKIEM DZIAŁALNOŚCI 217
23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH 217
23.1. Eksperci 217
23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i źródła ich danych. 217
24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU 218
25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIEBIORSTWACH 218
DOKUMENT OFERTOWY 219
1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE 219
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA 219
3. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY 219
3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym 219
3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu 219
3.3. Interesy osób zaangażowanych w ofertę 220
3.3.1. Oferujący 220
3.3.2. Doradcy Finansowi 220
3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uzyskanych z oferty 221
4. DANE O EMISJI 223
4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych/dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych 223
4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe 223

4.3. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną ... 225
4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych ... 226
4.5. Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z papierami wartościowymi Emitenta oraz procedury ich wykonywania ... 226
4.5.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym ... 226
4.5.2. Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie ... 229
4.5.3. Uprawnienia o charakterze majątkowym ... 230
4.5.4. Postanowienia o umorzeniu ... 232
4.5.5. Postanowienia w sprawie zamiany ... 232
4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe ... 233
4.7. Przewidywana data nowych emisji papierów wartościowych ... 236
4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych ... 236
4.8.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej ... 236
4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ... 240
4.8.3. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów ... 241
4.8.4. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw ... 243
4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych ... 244
4.9.1. Przymusowy wykup ... 244
4.9.2. Wykup akcji od akcjonariusza mniejszościowego ... 245
4.10. Publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego ... 246
4.11. Opodatkowanie ... 246
4.11.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych ... 246
4.11.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych ... 246
4.11.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych ... 247
4.11.4. Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania ... 248
4.11.5. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji ... 248
4.11.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych ... 249
5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY AKCJI OFEROWANYCH ... 250
5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów. ... 250
5.1.1. Warunki oferty ... 250
5.1.2. Wielkość Oferty, opis zasad i daty podania do publicznej wiadomości ostatecznej wielkości oferty ... 251
5.1.3. Terminy wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów ... 251
5.1.3.1. Terminy oferty ... 251
5.1.3.2. Zasady i procedura składania zapisów na Akcje Oferowane ... 252
5.1.3.3. Termin związania zapisem ... 255
5.1.3.4. Działanie przez pełnomocnika ... 255
5.1.4. Wycofanie lub zawieszenie oferty ... 257
5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot ... 257
5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu ... 259
5.1.7. Termin, w którym możliwe jest uchylenie się od skutków prawnych zapisu ... 259
5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na akcje oraz dostarczenie akcji ... 260

5.1.8.1. Wpłaty na akcje ... 260
5.1.8.2. Dostarczenie akcji ... 262
5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości ... 262
5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji akcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji akcji, które nie zostały wykonane ... 263
5.2. Zasady dystrybucji i przydziału ... 263
5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są akcje ... 263
5.2.2. Zamiary znaczących akcjonariuszy i członków zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta co do uczestnictwa w Publicznej Ofercie ... 263
5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem ... 264
5.2.3.1. Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz ... 264
5.2.3.2. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz ... 264
5.2.3.3. Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach 264
5.2.3.4. Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup ... 264
5.2.3.5. Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane ... 265
5.2.3.6. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych, jeśli występuje ... 265
5.2.3.7. Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia ... 265
5.2.3.8. Możliwość składania wielokrotnych zapisów ... 265
5.2.4. Procedura zawiadamiania uczestników zapisów o liczbie przydzielonych akcji ... 265
5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe" ... 265
5.3. Cena ... 265
5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje ... 265
5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny akcji w ofercie ... 266
5.3.3. Podstawa ceny emisji w przypadku ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru ... 266
5.3.4. Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć. ... 266
5.4. Plasowanie i gwarantowanie ... 267
5.4.1. Dane na temat koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Oferty ... 267
5.4.2. Dane na temat agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe ... 267
5.4.3. Dane na temat podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji i plasowania Oferty, a także data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji i wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i plasowanie. ... 267
5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji ... 267
6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU ... 267
6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach ... 267
6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu ... 268

6.3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy, co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzanej do obrotu na rynku regulowanym ... 268
6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania ... 269
6.5. Informacje na temat opcji stabilizacji cen w związku z Ofertą ... 269
7. INFORMACJA NA TEMAT WŁAŚCICIELI AKCJI OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ ... 269
7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi ... 269
7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych ... 269
7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” ... 269
8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY ... 270
9. ROZWODNIENIE ... 270
10. INFORMACJE DODATKOWE ... 270
10.1. Zakres działań doradców związanych z emisją ... 270
10.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport ... 270
10.3. Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym ... 270
10.4. Oświadczenie o rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji ... 271
ZAŁĄCZNIKI ... 272
Załącznik nr 1 - Statut Emitenta ... 272
Załącznik nr 2 - Odpis z KRS ... 277
Załącznik nr 3 - Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji Serii D ... 286
Załącznik nr 3a - Uchwała nr 3 NWZA Spółki POZBUD T&R S.A. z dnia 25 października 2007 r.. 286
Załącznik nr 3b - Uchwała nr 3 NWZA Spółki POZBUD T&R S.A. z dnia 14 stycznia 2008 r. ... 288
Załącznik nr 4 - Formularz zapisu na akcje ... 289
Załącznik nr 4a - Formularz zapisu na akcje Serii D POZBUD T&R S.A. ... 289
Załącznik nr 4b – Dyspozycja deponowania akcji Serii D POZBUD T&R S.A. ... 290
Załącznik nr 4c – Formularz deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D POZBUD T&R S.A.291
Załącznik nr 5 - Definicje i objaśnienia skrótów, słowniczek branżowy ... 292
Załącznik nr 6 Lista POK i Punktów Przyjmowania Zapisów Domów Maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych ... 296

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie stanowi jedynie wprowadzenie do Prospektu i powinno być czytane łącznie z bardziej szczegółowymi informacjami zamieszczonymi w pozostałych częściach Prospektu. Potencjalni inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z treścią całego Prospektu, a w szczególności z ryzykami związanymi z inwestowaniem w akcje, opisanym w części Czynniki Ryzyka. Wszelkie decyzje inwestycyjne dotyczące akcji powinny być podejmowane każdorazowo po rozważeniu treści całego Prospektu. W przypadku wniesienia przez inwestora powództwa odnoszącego się do treści Prospektu emisyjnego inwestor wnoszący powództwo ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie będące częścią Prospektu emisyjnego, ponoszą odpowiedzialność jedynie wówczas, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

1. INFORMACJE PODSTAWOWE, OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE, DORADCY I BIEGLI REWIDENCI

Nazwa (firma)	Pozbud T&R Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Luboń
Adres siedziby	62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8
Telefon	+48 061 899 40 99
Telefaks	+48 061 899 40 99
Adres e-mail	biuro@pozbud.pl
Strona internetowa	www.pozbud.pl
REGON	634378466
NIP	777-26-68-150
KRS	0000284164
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Nie oznaczono terminu zakończenia działalności Emitenta.

Zakres działalności Spółki obejmuje w szczególności:

1. PKD 20.10 Produkcja wyrobów tartacznych, impregnacja drewna
2. PKD 20.30 Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa
3. PKD 25.23 Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa
4. PKD 51.13 Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych
5. PKD 51.53 Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego
6. PKD 52.46.Z Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła
7. PKD 45.42.Z Zakładanie stolarki budowlanej
8. PKD 45.44.B Szklenie
9. PKD 45.45.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych

Zarząd

Tadeusz Andrzejak	Prezes Zarządu
Roman Andrzejak	Wiceprezes Zarządu
Bogdan Kasprzyk	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Sławomir Bakiera	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartosz Andrzejak	członek Rady Nadzorczej
Magdalena Andrzejak	członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Kosterkiewicz	członek Rady Nadzorczej
Wojciech Prentki	członek Rady Nadzorczej
Paweł Śliwiński	członek Rady Nadzorczej

Oferujący:

Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie.

Doradca Finansowy:

Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Biegły rewident:

Historyczne informacje finansowe badała firma Eureka Auditing Sp. z o.o., 61-827 Poznań, Al. Marcinkowskiego 22 (wpisana przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 137).

Podmiotem badającym jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2004, 2005 i 2006 była Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o., 60-856 Poznań, ul. Mylna 21/15-16 (wpisana przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1654).

Osobą badającą sprawozdanie finansowe za rok 2006 była Małgorzata Zandecka (biegły rewident nr 8641/892).

Osobami badającymi sprawozdania finansowe za lata 2004 i 2005 były Małgorzata Zandecka (biegły rewident nr 8641/892) i Halina Siwińska (biegły rewident nr 3645/2115).

Sporządzone uzupełniająco rachunki przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale w latach obrotowych 2004 i 2005 była Eureka Auditing Sp. z o.o., 61-827 Poznań, Al. Marcinkowskiego 22 (wpisana przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 137).

Podmioty te spełniają warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

2. HISTORIA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja stolarki otworowej, handel i usługi.

Spółka Pozbud T&R S.A. wywodzi się bezpośrednio z firmy rodzinnej założonej przez Pana Ryszarda Andrzejaka. W 1975 r. powstał warsztat stolarski produkujący stolarkę budowlaną. zatrudniający dwie osoby. W 1983 roku założyciel firmy przekazał ją synowi, Tadeuszowi Andrzejakowi, który zwiększył zatrudnienie do 4-5 osób, a w roku 1995 przekształcił warsztat stolarski w firmę POZ-OKNA z siedzibą w Złotnikach k. Poznania.

Roman Andrzejak w latach 1992-1998 prowadził własny zakład stolarski zatrudniając około 10 osób. Od 1998 roku pracował w firmie POZ-OKNA i został pełnomocnikiem powstałej w tym roku firmy POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak, produkującej okna z PCV.

18 lipca 2002 r. Tadeusz Andrzejak i Roman Andrzejak zawiązali spółkę POZ OKNA Sp. z o.o. z siedzibą w Złotnikach. Kapitał zakładowy wynosił 100.000 zł i dzielił się na 200 równych i niepodzielnych udziałów po 500 zł. Każdy z braci posiadał 50% udziałów. Prezesem Zarządu Spółki został Tadeusz Andrzejak, a Wiceprezesem - Roman Andrzejak.

Działalność na rynku budowlanym zaczęto od produkcji nietypowych okien, drzwi i bram. Spółka POZ OKNA Sp. z o.o. przeniosła działalność z siedziby w Złotnikach do obiektów przemysłowych w Luboniu

(pow. 2.500 m^2) i równocześnie zaczęła proces modernizacji hali produkcyjnych. W roku 2003 spółka przeniosła tam swoją siedzibę. Na podstawie uchwały wspólników z dnia 07 lipca 2003 r. Spółka POZ OKNA Sp. z o.o. zmieniła nazwę na POZBUD T&R Sp. z o.o.. Prezesem Zarządu Spółki został Tadeusz Andrzejak, a Wiceprezesem - Roman Andrzejak. 05 grudnia 2006 r. uchwałą Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy podwyższono ze 100.000 zł do 7.302.500 zł poprzez utworzenie nowych równych 14.405 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Udziały te nabyli dotychczasowi właściciele oraz nowy wspólnik - Magdalena Andrzejak. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zaprezentowane w pkt 21.1.7. Dokumentu Rejestracyjnego.

25 czerwca 2007 r. podczas nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników POZBUD T&R Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie przekształcenia POZBUD T&R Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.
Została ona zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09 lipca 2007 roku pod numerem KRS 0000284164.

26 lipca 2007 r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy o 5.500.000 zł w drodze emisji 5.500.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda.

25 października 2007 r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego (zmienioną Uchwałą nr 3 NWZA dnia 14 stycznia 2008 r.) do 7.000.000 zł (do 7.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda) w drodze publicznej emisji akcji Serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenie akcji Serii B, Serii C i Serii D do obrotu na rynku regulowanym.

Inne istotne zdarzenia w historii Spółki:

2 października 2003 r.
Spółka POZBUD T&R Sp. z o.o. została laureatem Konkursu Jakości Wielkopolskiego Stowarzyszenia Badań nad Jaskością. Wyróżniono ją znakiem towarowym NAJWYŻSZA JAKOŚĆ za wysoki standard stolarki budowlanej otworowej z drewna i PCV oraz profesjonalizm świadczenia usług montażowych. Certyfikat został przyznany na okres 2 lat.

24 listopada 2003 r.
Spółka otrzymała Świadectwo Ochronne na znak towarowy POZBUD T&R Sp. z o.o. – Prawo Ochronne nr 177594 wydane przez Urząd Patentowy RP.

22 września 2005 r.
Wielkopolskie Stowarzyszenie Badań nad Jakością w Poznaniu – organizator programu Najwyższa Jakość- potwierdziło utrzymywanie przez firmę POZBUD T&R Sp. z o.o. najwyższych standardów jakościowych.

22 lutego 2006 r.
Spółka POZBUD T&R Sp. z o.o. otrzymała świadectwo badań laboratoryjnych nr 02/02/06 okien i drzwi balkonowych z profili PVC REHAU systemu BASIC DESIGN S771 wydane przez firmę REHAU Sp. z o.o.

17 maja 2006 r.
Spółka POZBUD T&R Sp. z o.o. otrzymała Certyfikat TÜV CERT (nr rejestracyjny 71 100 G 218), w którym zaświadcza się, że Spółka wprowadziła i stosuje system zarządzania jakością – ISO 9001:2000 – w zakresie: produkcja, montaż i sprzedaż budowlanej stolarki otworowej z drewna i PVC.

1 stycznia 2007 r.
Po przeprowadzeniu audytu, Związek Producentów, Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi udzielił rekomendacji, że Spółka jest rzetelna i zasługuje na zaufanie nabywców.

14 czerwca 2007 r.
Związek Producentów, Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi docenił dynamiczny rozwój Spółki i przyznał dyplom w uznaniu za ponadprzeciętną dynamikę sprzedaży w roku 2006.

3. CELE EMISJI AKCJI OFEROWANYCH

Spółka zamierza pozyskać z emisji publicznej kwotę do kwoty 21.534.000 zł netto. Środki te zostaną przeznaczone na rozwój przedsiębiorstwa w trzech zasadniczych obszarach:

- rozwoju zdolności produkcyjnych,
- wdrażania nowoczesnych rozwiązań organizacyjno – informatycznych,
- rozwoju dystrybucji, promocji i reklamy.

Priorytet 1. Zwiększenie możliwości produkcyjnych – (wartość inwestycji ok. 18.000.000 zł)

Głównym celem emisji akcji Spółki POZBUD T&R S.A. jest pozyskanie kapitału, aby dzięki temu zwiększyć ilość produkowanych wyrobów i podnieść ich jakość. Spółka zamierza zmodernizować i zaadaptować pod własne potrzeby zakupione nieruchomości fabryczne po Wielkopolskich Fabrykach Mebli S.A., zlokalizowane w Słonawach koło Obornik Wielkopolskich, wprowadzić nowe technologie oraz nowe rodzaje stolarki otworowej. Zakupiona nieruchomość na której powstanie nowy zakład produkcyjny ma powierzchnię ok. 5 ha, zabudowaną halami o powierzchni ok. 15.000 m^2. **Modernizacja obiektów** będzie polegała przede wszystkim na wykonaniu elewacji wraz z docieplenie, wykonaniu izolacji i docieplenia dachów oraz wykonaniu posadzek. Wartość inwestycji związanych z modernizacją wyniesie ok. 3.000.000 zł. Wzniesiony zostanie ponadto **budynek biurowy** o powierzchni ok. 800 m^2 za kwotę ok. 2.500.000 zł. Obiekty zostaną wyposażone w **systemy ogrzewania** (gazowego oraz wykorzystującego odpady drzewne), **systemy odpylania i wentylacji** (wartość inwestycji ok. 1.600.000 zł).

Z pozyskanych z emisji środków Spółka zamierza także wyposażyć zakład w następujące urządzenia produkcyjne:

- linię produkcyjną firmy WEINIG do produkcji stolarki drewnianej i drewniano-aluminiowej, pozwalającą na produkcję jednocześnie sześciu różnych systemów stolarki otworowej - wartość ok. 7.800.000 zł;
- narzędzia i wyposażenie do linii produkcyjnej dedykowane do wyrobów Spółki - wartość ok. 500.000 zł;
- linię do impregnacji elementów drewnianych - wartość ok. 800.000 zł;
- lakiernię składająca się z dwóch linii lakierniczych (grunt i międzywarstwa oraz lakier nawierzchniowy) wraz z suszarniami - wartość ok. 1.400.000 zł;
- urządzenia do montażu i kontroli wyrobów gotowych - wartość ok. 400.000 zł.

Emitent zakłada następujący harmonogram realizacji tego Priorytetu: w I kwartale 2008 r. Emitent planuje rozpoczęcie modernizacji zakupionego zakładu. W II kwartale 2008 r. Emitent planuje rozpoczęcie budowy budynku biurowego. Prace związane z modernizacją i budową zakładu powinny zakończyć się do końca 2008 r. Od II kwartału 2008 r. do III kwartału 2008 r. Emitent będzie dokonywał zakupów maszyn produkcyjnych. Uruchomienie zakładu planuje się na I kwartał 2009 r., a uzyskanie pełnej zdolności produkcyjnej w III kwartale 2009 r.

Zwiększenie możliwości produkcyjnych jest najważniejszym celem emisji.

Priorytet 2. Nowoczesne rozwiązania organizacyjno – informatyczne (wartość inwestycji – do kwoty 700.000 zł)

Dla uzyskania efektywnej kontroli nad rozwijającą się działalnością Spółka zamierza zakupić i wdrożyć nowoczesne systemy informatyczne obejmujące:

- zarządzanie relacjami z klientami (Customer Relationship Management – CRM),
- organizację produkcji ze szczególnym uwzględnieniem sterowania on-line maszynami,
- zarządzanie magazynem oraz elektroniczne generowania zamówień,
- logistykę i transport,

- finanse i księgowość.

Zaplanowane wydatki obejmują:

- sprzęt komputerowy niezbędny do instalacji oprogramowania (serwer) wraz z oprogramowaniem systemowym,
- licencje na użytkowanie programu FenOffice,
- licencje na użytkowanie programu Symfonia Forte,
- szkolenia,
- nadzór przed- i powdrożeniowy,
- serwis oprogramowania w okresie wdrożenia.

Emitent, do końca II kwartału 2008 r., dokona wyboru wykonawcy lub wykonawców realizujących zadania określone w tym priorytecie. Szczegółowy harmonogram realizacji tego priorytetu będzie zależeć od umowy z wykonawcą, ale Emitent zakłada wdrożenie systemu informatycznego do końca I kwartału 2009 r. Realizacja Priorytetu 2 jest ściśle powiązana z realizacją Priorytetu 1.

Nowoczesne rozwiązania informatyczne są integralnie związane z programem podnoszenia zdolności produkcyjnych. W przypadku gdy cena emisyjna będzie niższa niż maksymalna, lub nie zostaną objęte wszystkie oferowane akcje Emitent zamierza zmniejszyć kwotę przeznaczoną na ten cel.

Priorytet 3. Rozwój dystrybucji, promocja i reklama (wartość inwestycji – do kwoty 2.834.000 zł)

Rozwój dystrybucji wymaga inwestycji. Badania wykazują rosnące znaczenie marki w branży stolarki otworowej. Stawia to przed Spółką konieczność stworzenia jednolitego wizerunku marki.
Ze środków pozyskanych z emisji Emitent zamierza sfinansować:

- **rozbudowę sieci sprzedaży**
  Celem Spółki jest posiadanie punktu sprzedaży w każdym mieście wojewódzkim. Spółka planuje otwieranie przedstawicielstw w oparciu o istniejące firmy handlowo-montażowe. Na rynku polskim jest około 14,6 tys. małych firm montażowych (GUS 2006). Emitent dzięki współpracy z tego typu firmami ma dobre rozeznanie w ich roli na lokalnym rynku. Emitent planuje udzielić wybranym do współpracy firmom wsparcia w postaci know-how, szkoleń, remontu lokalu, doposażenia w potrzebny sprzęt pomiarowo-montażowy, sprzęt komputerowy i wyposażenie biurowe oraz reklamowe punktu obsługi klienta. To pozwoli na szybkie budowanie sieci przedstawicielskiej we wszystkich województwach przy relatywnie niewielkich kosztach.
- **podniesienie standardu obsługi klienta**
  W tym celu zorganizowane zostaną szkolenia sprzedawców, wprowadzony będzie jednolity schemat obsługi klienta we wszystkich punktach sprzedaży, a działania marketingowe obejmą ujednolicenie oznakowania i wystroju punktów dystrybucji oraz reklamy w mediach lokalnych.
- **ujednolicenie strojów brygad montażowych**

Realizację tego priorytetu Emitent rozpocznie roku 2008 r., planując zakończenie pod koniec 2008 r.

Emitent będzie dostosowywał rozwój sieci dystrybucji do swoich możliwości produkcyjnych. Oznacza to, iż w przypadku pozyskania drogą emisji kwoty ograniczającej wydatki na pierwszy priorytet emisji (zwiększenie możliwości produkcyjnych) wielkość produkcji nie osiągnie rozmiarów wymagających rozbudowy sieci dystrybucji w zaplanowanym maksymalnym stopniu (pokrycie dystrybucją całego kraju). W takiej sytuacji Emitent będzie rozbudowywał sieć dystrybucji stopniowo, do zrównoważenia możliwości produkcyjnych z możliwościami sprzedaży. To zredukuje zapotrzebowanie na środki potrzebne na realizację priorytetu trzeciego.

Do czasu pełnego wykorzystania wszystkich środków pochodzących z emisji akcji Serii D, przechowywane one będą na lokatach bankowych. Emitent nie zamierza zmieniać planów inwestycyjnych finansowanych z pieniędzy pochodzących z emisji.

4. CZYNNIKI RYZYKA

4.1. Ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

Do głównych czynników ryzyka związanych z otoczeniem Emitenta i jego działalnością można zaliczyć:

- Ryzyko związane z przewidywaną zmiennością wyniku finansowego;
- Ryzyko skali działania;
- Ryzyko prawne;
- Ryzyko płynności;
- Ryzyko spadku marży;
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży;
- Ryzyko związane z brakiem wykwalifikowanych pracowników;
- Ryzyko wzrostu konkurencji ze strony importu;
- Ryzyko wzrostu przeterminowanych należności;
- Ryzyko związane z koniunkturą na rynku budowlanym;
- Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz;
- Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji celów emisji.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością zostały szczegółowo opisane w punkcie 1 części Czynniki Ryzyka.

4.2. Ryzyka związane z inwestycją w akcje Serii D

Na dzień zatwierdzenia Prospektu istnieją ryzyka związane z inwestycją w akcje Serii D wymienione poniżej.

- Ryzyko niedojścia emisji akcji Serii D do skutku;
- Ryzyko nieprzydzielenia subskrybowanych akcji Serii D;
- Ryzyko braku umowy subemisji;
- Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji akcji Serii D;
- Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na GPW - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu;
- Ryzyko związane z notowaniem PDA;
- Ryzyko wynikające z zaistnienia zdarzeń wskazanych w art. 20 Ustawy o obrocie;
- Ryzyko naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ofercie akcji Serii D w imieniu lub na zlecenie Emitenta i stosowne sankcje;
- Ryzyko niewypełnienia przez Inwestorów obowiązków wymaganych prawem;
- Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego;
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami;
- Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego;
- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Serii D;
- Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu;
- Ryzyko związane z możliwością wycofania lub zawieszenia oferty;
- Ryzyko wynikające ze struktury akcjonariatu Emitenta;
- Ryzyko niedopuszczenia akcji Serii D, B i C do obrotu giełdowego.

Czynniki ryzyka związane z inwestycją w akcje Serii D zostały szczegółowo opisane w pkt. 2 części Czynniki Ryzyka.

5. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ

5.1. Warunki Oferty i przewidywany harmonogram

Warunki oferty

Zgodnie z Uchwałą nr 3 NWZ z dnia 25 października 2007 r. oraz Uchwały nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 2008 r. oferowanych jest do objęcia w drodze subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, 7.000.000 akcji Serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie co najmniej 1 akcji Serii D. Oferta akcji Serii D została podzielona na dwie transze - Transzę Inwestorów Instytucjonalnych i Transzę Inwestorów Indywidualnych. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych jest 5.000.000 akcji, natomiast w Transzy Inwestorów Indywidualnych 2.000.000 akcji. Emitent ma prawo do dokonywania przesunięć akcji Serii D między transzami po zakończeniu subskrypcji.
Emitent postanowił przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu polegający na przyjmowaniu od zainteresowanych inwestorów deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D po proponowanej przez te podmioty cenie. Zarząd ustalił, że proponowana w deklaracjach zainteresowania cena musi mieścić się w przedziale między 2,40 – 3,20 zł za jedną akcję Serii D.

Harmonogram oferty

12 – 13 maja 2008 r.	przyjmowanie deklaracji zainteresowania nabyciem akcji na potrzeby utworzenia Księgi Popytu dla Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
14 maja 2008 r.	podanie do publicznej wiadomości ceny emisyjnej;
15 maja 2008 r.	otwarcie subskrypcji;
15 – 21 maja 2008 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych;
do 23 maja 2008 r.	wystosowanie zaproszeń do złożenia zapisów na akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych do inwestorów, którzy podczas budowania Księgi Popytu złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem akcji Serii D po cenie nie niższej niż emisyjna;
26 – 27 maja 2008 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
27 maja 2008 r.	zamknięcie subskrypcji.

Przydział akcji Serii D zostanie dokonany w ciągu 3 dni roboczych od zamknięcia subskrypcji.

5.2. Szczegóły oferty oraz dopuszczenie do obrotu

Dopuszczenie akcji Serii D, B i C do obrotu na rynku regulowanym

Akcje Serii D, B i C Emitent planuje wprowadzić do obrotu na rynku podstawowym GPW jednocześnie. Biorąc pod uwagę planowane terminy przeprowadzenia subskrypcji akcji Serii D, intencją Zarządu Emitenta jest wprowadzenie ich do obrotu giełdowego w I kwartale 2008 roku. Po dokonaniu przydziału akcji Serii D do obrotu na GPW zostaną wprowadzone PDA Serii D.

Plan dystrybucji

Podmiotem pełniącym funkcję oferującego akcje Serii D w ramach Oferty publicznej jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A., Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa. Oferujący utworzył konsorcjum firm inwestycyjnych zajmujących się plasowaniem oferty w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Lista POK przyjmujących zapisy na akcje Serii D oferowane w tej transzy stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.
Deklaracje zainteresowania nabyciem akcji Serii D i zapisy na akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych można składać wyłącznie w siedzibie Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A., Al. Jerozolimskie 123a w Warszawie, Millennium Plaza, X piętro.

Rynki

Oferta akcji Serii D jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Akcje Serii D, B i C i PDA Serii D będą notowane wyłącznie na GPW.

6. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 12.802.500 zł (słownie: dwanaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 12.802.500 (słownie: dwanaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty), w tym:

- 3.894.000 akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 0000001 do 3894000. akcje imienne Serii A są uprzywilejowane co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję;
- 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500;
- 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda o numerach od 0000001 do 5500000.

Łącznie akcje Emitenta dają prawo do 16.696.500 (słownie: szesnaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

7. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE DANYCH FINANSOWYCH

Istotne, wybrane dane finansowe zostały sporządzone na podstawie jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2004-2006 oraz śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r., sporządzonych zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

(dane w tys. zł)	30.06.2007	30.06.2006		2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	8 844	5 488		17 785	12 668	8 268
Zysk / strata ze sprzedaży	1 002	621		1 843	730	129
Zysk / strata z działalności operacyjnej	993	618		1 625	709	112
Zysk / strata netto	777	473		1 070	451	40
Aktywa trwałe	6 720	1 197		6 847	1 187	951
Aktywa obrotowe	7 944	4 279		6 188	4 136	1 924
Aktywa ogółem	14 664	5 476		13 035	5 323	2 875
Kapitał podstawowy	7 303	100		7 303	100	100
Kapitał własny	10 533	1 958		9 756	1 484	193
Zobowiązania długoterminowe	0	83		0	83	0
Zobowiązania krótkoterminowe	4 131	3 189		3 279	3 728	2 682
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	133	69		1 556	-411	-1 140
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-175	-75		-1 239	-397	-138
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52	-57		891	1 481	1 179

Przepływy pieniężne netto razem	-94	-64		1 208	672	-100

8. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

Tadeusz Andrzejak posiada bezpośrednio:

- 1.947.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 1.900.000 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 30,05% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 34,70% ogółu głosów na WZA Spółki.

Magdalena Andrzejak posiada bezpośrednio:

- 464.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 3.158.500 sztuk akcji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 28,30% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 24,48% ogółu głosów na WZA Spółki.

Roman Andrzejak posiada bezpośrednio:

- 1.483.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 195.750 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 13,11% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 18,94% ogółu głosów na WZA Spółki.

Ewelina Andrzejak posiada bezpośrednio:

- 1.454.250 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 11,36% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 8,71% ogółu głosów na WZA Spółki.

Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu posiada bezpośrednio:

- 1.200.000 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 9,37% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 7,19% ogółu głosów na WZA Spółki.

Statut Spółki wyłącza sprzedaż akcji imiennych Serii A do dnia 31 grudnia 2009 r. Do dnia 1 stycznia 2010 r. akcje Serii A nie będą mogły być zamienione na akcje na okaziciela.

9. ROZWODNIENIE

Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji Serii D przy maksymalnej wielkości emisji

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją akcji Serii D			Struktura akcjonariatu po emisji akcji Serii D		
	Liczba posiadanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tadeusz Andrzejak	3.847.000	30,05%	34,70%	3.847.000	19,43%	24,45%
Roman Andrzejak	1.678.750	13,11%	18,94%	1.678.750	8,48%	13,34%
Magdalena Andrzejak	3.622.500	28,30%	24,48%	3.622.500	18,29%	17,25%
Ewelina Andrzejak	1.454.250	11,36%	8,71%	1.454.250	7,34%	6,14%
Inwest Consulting S.A.	1.200.000	9,37%	7,19%	1.200.000	6,06%	5,06%
Bogdan Kasprzyk	500.000	3,91%	2,99%	500.000	2,52%	2,11%
Kosma Strykowski	250.000	1,95%	1,50%	250.000	1,26%	1,06%
Tomasz Skoczyński	250.000	1,95%	1,50%	250.000	1,26%	1,06%
Pozostali akcjonariusze	0	0,00%	0,00%	7.000.000	35,35%	29,54%
Suma	**12 802 500**	**100,00%**	**100,00%**	**19 802 500**	**100,00%**	**100,00%**

Źródło: Emitent

CZYNNIKI RYZYKA

Inwestorzy pragnący podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi oferowanymi przez Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym punkcie. Zrealizowanie się dowolnego z nich może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.
Emitent zawarł w Prospekcie Emisyjnym wszystkie znane mu w dniu zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego czynniki ryzyka.
Należy podkreślić, że w niniejszym Dokumencie zostały przedstawione wszystkie ryzyka, które zdaniem Emitenta mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną przez niego działalność. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.
Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ

1.1. Ryzyko związane z przewidywaną zmiennością wyniku finansowego

Emitent prowadzi działalność gospodarczą w modelu obsługującym jedną branżę. Jego wyniki finansowe zależą od koniunktury na rynku budowlanym i w wyniku fluktuacji rynku mogą w sposób znaczący różnić się od oczekiwanych.
Emitent ogranicza ryzyko strat finansowych poprzez dywersyfikację działalności (poszerzając ofertę produktów) i zwiększając eksport.

1.2. Ryzyko skali działania

Emitent w przyjętej strategii rozwoju zakłada wzrost skali prowadzonej działalności. Spowoduje to konieczność zmian w wewnętrznej organizacji Spółki oraz delegowanie uprawnień, które do tej pory leżały wyłącznie w gestii Zarządu. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Zarząd Emitenta będzie miał problemy z kierowaniem Spółką, a w skrajnym przypadku wpłynąć w sposób negatywny na działalność Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe.
Dla zredukowania tych ryzyk Emitent prowadzi działalność opartą o sformalizowane standardy pracy. Jednocześnie podczas prowadzenia naboru na stanowiska kierownicze duże znaczenie przykłada się do udokumentowanego doświadczenia w zarządzaniu. Ponadto planowane wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań informatycznych w zakresie zarządzania wpłynie na ograniczenie tego ryzyka. Również w celu zminimalizowania tego ryzyka, Emitent poszerzył w sierpniu 2007 r. skład Zarządu Spółki o dodatkową osobę.

1.3. Ryzyko prawne

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

1.4. Ryzyko płynności

Ponoszenie nakładów na rozwój przedsiębiorstwa jest zazwyczaj oddalone w czasie od momentu uzyskania pierwszych przychodów z tego tytułu. W związku z tym, w przypadku nadmiernego zaangażowania w zbyt wiele projektów, istnieje ryzyko wystąpienia problemów z bieżącą płynnością, co mogłoby doprowadzić do trudności w czasowym wywiązywaniu się Emitenta ze zobowiązań finansowych.

Emitent w celu ograniczenia tego ryzyka planuje monitorować liczbę realizowanych jednocześnie projektów rozwojowych pod kątem zachowania płynności finansowej, a także utrzymywać rezerwę finansową na wypadek przejściowej utraty płynności.

1.5. Ryzyko spadku marży

Obszarem działalności, w którym Emitent posiada największe doświadczenie jest produkcja okien drewnianych. Głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażony jest Emitent w tym segmencie działalności jest obniżenie poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność nieopłacalną.
Silne wahania cen (zwłaszcza w wypadku silnej konkurencji na rynku) mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem marży. Działania zabezpieczające przed tym ryzykiem podjęte przez Emitenta to: dążenie do poszerzenia oferty produktów, umocnienie pozycji na rynku dające dostęp do korzystniejszych cen od dostawców.

1.6. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Rynek stolarki otworowej jest narażony na niebezpieczeństwa wynikające z czynników sezonowych, takich jak warunki pogodowe (szczególnie okres od stycznia do marca), które mogą spowodować konieczność zmiany harmonogramu prac (opóźnienia), a tym samym wpłynąć na przychody Spółki. Ten czynnik ryzyka ograniczany jest poprzez działania akwizycyjne pozwalające budować wyprzedzający portfel zamówień – jesienią pozyskuje się nowe kontrakty, które zapewniają w miesiącach zimowych płynność finansową. Ryzyko to ograniczane jest także poprzez stosowanie w okresie zimowym promocyjnych cen na wyroby Spółki. Dodatkowo w okresie zimowym pracownicy wykorzystują częściowo swoje urlopy. Okres zmniejszonego popytu na swoje wyroby Spółka wykorzystuje na przygotowanie do kolejnego sezonu np. biorąc udział w targach budowlanych oraz przeprowadzając remonty maszyn w zakładzie.

1.7. Ryzyko związane z brakiem wykwalifikowanych pracowników

Otwarcie rynków pracy w krajach Europy Zachodniej spowodowało odpływ wykwalifikowanych pracowników z Polski. W celu zatrzymania cennych dla przedsiębiorstwa pracowników konieczne może się okazać podniesienie poziomu wynagrodzeń, co spowoduje wzrost kosztów działalności. Przy niezmienionym poziomie przychodów ze sprzedaży będzie to skutkowało pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta. W wypadku rozwoju skali działalności problemem może być także pozyskanie nowych pracowników. Planowany przez Emitenta zakup linii produkcyjnej o wysokiej wydajności w istotny sposób zmniejsza uzależnienie od ilości wykwalifikowanego personelu. Negatywne skutki tego ryzyka zmniejsza prawidłowa polityka płacowa Emitenta, zatrudnianie osadzonych, którzy mogą podjąć pracę poza murami zakładu penitencjarnego, a następnie zatrudnienie wyszkolonych i sprawdzonych w procesie produkcji więźniów po odbyciu kary.

1.8. Ryzyko wzrostu konkurencji ze strony importu

Wzrost popytu na stolarkę otworową może otworzyć nowe kanały dostaw z tanich rynków (Chiny, Indie), a to z kolei może w sposób istotny przełożyć się na wielkość sprzedaży i uzyskiwane przychody.
Ryzyko to ogranicza fakt, że Spółka produkuje wyroby na konkretne zamówienia „na wymiar". Producenci z zagranicy, którzy nie posiadają swoich dealerów na terenie Polski, nie są w stanie zadowalająco zrealizować takich zamówień – w krótkim czasie, jednocześnie zapewniając szybkie i tanie usługi serwisowe.
Emitent wytwarza wyroby wysokiej jakości i stale podnosi jakość nie tylko produktów, ale także obsługi posprzedażnej. Emitent wprowadzając zaawansowane technologie, daje gwarancję jakości, która może być nieosiągalna dla tanich produktów.

1.9. Ryzyko wzrostu przeterminowanych należności

Emitent nie posiada przeterminowanych należności. Przedpłaty przy przyjmowaniu zamówień i płatność przy odbiorze zapewniają bezpieczeństwo finansowe. Niemniej możliwe jest, że w przyszłości na skutek wzrostu skali działania pojawią się przeterminowane należności. Dla zmniejszenia następstw tego ryzyka

Emitent będzie wykorzystywał tradycyjne metody: współpracę z firmą windykacyjną, ubezpieczenia kontraktów i faktoring.

1.10. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku budowlanym

Działalność Emitenta uzależniona jest od koniunktury na rynku budowlanym, a ta nie zależy od Spółki. Koniunktura ta zależy w szczególności od wielkości PKB, stopnia zamożności społeczeństwa, możliwości inwestycyjnych podmiotów gospodarczych i jednostek samorządu terytorialnego, stóp procentowych kredytów, polityki państwa w zakresie rynku budowlanego a w szczególności budownictwa mieszkaniowego.
Ryzyko to Spółka ogranicza poprzez kierowanie swoich produktów na zróżnicowane rynki: klientów indywidualnych, deweloperów, rynek zamówień publicznych oraz eksport.

1.11. Ryzyko związane z niezrealizowaniem prognoz

W punkcie 13.3. Dokumentu Rejestracyjnego Emitent zamieścił szacunkowe wyniki za rok 2007 oraz prognozę wyników na lata 2008-2009. Istnieje ryzyko, że Emitent nie zrealizuje prognoz. Emitent określa przedstawione prognozy jako ostrożne i uwzględnił w prognozowanych wynikach ewentualny wpływ szkodliwych czynników niezależnych od Emitenta. Prognoza podlegała ocenie biegłego rewidenta w zakresie kompletności i rzetelności przyjmowanych przez Emitenta podstaw i założeń oraz stosowanych przez niego zasad rachunkowości. Ewentualna korekta prognozy przekazana będzie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

1.12. Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji celów emisji

Emitent zamierza ze środków pozyskanych z emisji zrealizować cele opisane szczegółowo w punkcie 3.4. Dokumentu Ofertowego. Głównym celem emisji jest budowa i wyposażenie zakładu produkcyjnego. W wypadku opóźnienia w realizacji tej inwestycji, Emitent nie będzie mógł w spodziewanym terminie zwiększyć mocy produkcyjnych, w związku z czym nie dojdzie do istotnego wzrostu przychodów.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM

2.1. Ryzyko niedojścia emisji akcji Serii D do skutku

Emisja akcji Serii D może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej 1 akcja Serii D,
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego w ciągu sześciu miesięcy od dnia zatwierdzenia Prospektu,
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Serii D.

W przypadku nie dojścia emisji do skutku Inwestorom zostaną zwrócone wpłaty na akcje Serii D bez odsetek i odszkodowań.

2.2. Ryzyko nieprzydzielenia subskrybowanych akcji Serii D

Zgodnie z Uchwałą nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. (zmienioną Uchwałą nr 3 NWZA z dnia 14 stycznia 2008 r.) Zarząd Spółki został upoważniony do określenia szczegółowych zasad dystrybucji akcji Serii D. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Zarząd dokona redukcji złożonych zapisów. Kwoty wpłacone na akcje Serii D zostaną zwrócone inwestorom bez odszkodowań lub odsetek. Szczegółowe zasady przydziału akcji Serii D przedstawiono w punkcie 5. Dokumentu Ofertowego.

2.3. Ryzyko braku umowy subemisyjnej

Uchwała nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. (zmienioną Uchwałą nr 3 NWZA z dnia 14 stycznia 2008 r.) przewiduje możliwość zawarcia umowy o subemisji inwestycyjnej lub usługowej akcji Serii D. Zawarcie i wykonanie umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną redukuje możliwość niedojścia

emisji do skutku do wystąpienia sytuacji czysto hipotetycznej, polegającej na nie złożeniu przez Zarząd w Sądzie Rejestrowym poprawnej dokumentacji w celu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł takich umów.
Emitent nie planuje zawarcia umów o subemisję.

2.4. Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji akcji Serii D

W związku z faktem, iż w czasie trwania oferty publicznej akcji Serii D mogą być również przeprowadzane publiczne oferty akcji innych spółek, istnieje ryzyko niższego zainteresowania potencjalnych inwestorów akcjami Emitenta. Oznacza to zwiększenie ryzyka niepowodzenia emisji, a co za tym idzie niepozyskania przez Emitenta pochodzących z niej środków finansowych.

2.5. Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na GPW - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na GPW zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych. Na zachowania inwestorów mają też wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy sytuacja na zagranicznych rynkach giełdowych.
Nie ma pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

2.6. Ryzyko związane z notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niedopuszczenia PDA do obrotu na GPW, jak również z charakterem obrotu PDA. Niedopuszczenie PDA do obrotu na GPW może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych akcji do dnia pierwszego notowania akcji Serii D na GPW. Jednocześnie w sytuacji niedojścia emisji akcji Serii D do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

2.7. Ryzyko wynikające z zaistnienia zdarzeń wskazanych w art. 20 Ustawy o obrocie

Zgodnie z art. 20 Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi, gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie Komisji, wstrzyma dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji Emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdyby obrót akcjami Emitenta odbywał się w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, GPW zawiesi obrót tymi papierami, na okres nie dłuższy niż miesiąc. Ponadto na żądanie Komisji, GPW wykluczy z obrotu akcje Emitenta, w przypadku gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

2.8. Ryzyko naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w ofercie akcji Serii D w imieniu lub na zlecenie Emitenta

Stosownie do art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, gdyby w związku z przeprowadzaną ofertą akcji Serii D lub w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym tych walorów, Emitent lub inne podmioty uczestniczące w ofercie akcji Serii D lub w ubieganiu się o dopuszczenie akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym w imieniu lub na zlecenie Emitenta, dopuściły się naruszenia przepisów prawa lub istniało uzasadnione podejrzenie, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

1. nakazać odpowiednio wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej akcji Serii D lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych albo wstrzymanie dopuszczenia akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub

2. zakazać odpowiednio rozpoczęcia oferty publicznej akcji Serii D albo dalszego jej prowadzenia albo dopuszczenia akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym, lub
3. opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną akcji Serii D albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w wyszczególnieniu 1 lub 2 powyżej, KNF może, na wniosek Emitenta albo z urzędu, uchylić te decyzje.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, powyższe środki KNF może zastosować także w przypadku, gdy z treści Prospektu emisyjnego wynikałoby, że:
1. oferta publiczna akcji Serii D lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów,
2. utworzenie Emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
3. działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
4. status prawny akcji Serii D jest niezgodny z przepisami prawa.

Ustawa o Ofercie Publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.
W art. 53 podkreśla się, że w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:
1. że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
2. że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny,
3. miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd, co do sytuacji Emitenta papierów wartościowych. W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KNF może:
1. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
2. zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 dni roboczych, lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
3. opublikować, na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków KNF może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250 000 PLN.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdyby Emitent nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może skorzystać z następujących sankcji:
1. wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, akcji Emitenta z obrotu na GPW, albo
2. nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
3. zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeśli Emitent nie wypełni lub wypełni w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej (odnoszących się do informowania KNF o zakończeniu subskrypcji akcji Serii D lub dopuszczeniu akcji Serii D do obrotu na GPW) i w art. 65 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej (związanych z przekazywaniem do KNF i publicznej wiadomości zestawień informacji poufnych, bieżących i okresowych) KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja może:
1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
3) nałożyć obie te kary łącznie.

Zgodnie z art. 54 ustawy o ofercie publicznej, Emitent lub wprowadzający jest obowiązany przekazywać Komisji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, w formie aneksu do prospektu emisyjnego, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po zatwierdzeniu prospektu emisyjnego. Treść aneksu podlega zatwierdzeniu przez Komisję. Komisja może odmówić zatwierdzenia aneksu w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, Komisja nakazuje wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na podstawie prospektu emisyjnego dotyczącego papierów wartościowych będących przedmiotem tej oferty lub dopuszczenia do tego obrotu.

2.9. Ryzyko niewypełnienia przez Inwestorów obowiązków wymaganych prawem

Zgodnie z art. 97. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego kto:

1. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
2. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
3. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
4. nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
5. nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania, albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach, o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5,
6. podaje do publicznej wiadomości informacje o zamiarze ogłoszenia wezwania przed przekazaniem informacji o tym w trybie, o którym mowa w art. 77 ust. 2,
7. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
8. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
9. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
10. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
11. wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
12. dopuszcza się czynu określonego w pkt. 1-11, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 99. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia prospektu emisyjnego, złożenia zawiadomienia obejmującego memorandum informacyjne albo udostępnienia takiego dokumentu do publicznej wiadomości lub do wiadomości zainteresowanych inwestorów, podlega grzywnie do 1.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega ten, kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym dotyczącym oferty publicznej, przed upływem terminu do zgłoszenia przez KNF sprzeciwu dotyczącego zawiadomienia, albo mimo zgłoszenia takiego sprzeciwu. W przypadku mniejszej wagi czynu wymiar grzywny wynosi 250.000 zł.

2.10. Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego. Inwestorzy powinni mieć jednak świadomość, że w razie przekroczenia terminów obowiązujących w KRS, KDPW oraz GPW z przyczyn leżących po stronie KRS, KDPW oraz GPW mogą powstać opóźnienia przy wprowadzaniu akcji do obrotu giełdowego niezależne od Emitenta. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że akcje zostaną wprowadzone do notowań w terminie podanym w Prospekcie. Jednocześnie w celu umożliwienia prowadzenia obrotu nabytymi papierami wartościowymi, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie PDA do obrotu na GPW niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji Serii D.

2.11. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 30 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.

Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

2.12. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego

1. Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
   - jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
   - na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami prawa,
   - w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
   - w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
2. Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
   - jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt 1 warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
   - jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
   - na wniosek emitenta,
   - wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
   - jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
   - wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
   - jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
   - wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
   - wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

2.13. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Serii D

W przypadku nabywania akcji Serii D należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

2.14. Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

2.15. Ryzyko związane z możliwością wycofania lub zawieszenia oferty

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta nie przewiduje zawieszenia oferty akcji Serii D ani jej wycofania. Jednak do dnia otwarcia subskrypcji Akcji Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o odwołaniu oferty publicznej bez podawania przyczyn. Emitent może odstąpić od przeprowadzenia oferty publicznej po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Stosowna decyzja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej. Do ważnych powodów należy zaliczyć m. in.:

- Nagłe zmiany w sytuacji gospodarczej i politycznej kraju, regionu lub świata, których nie można było przewidzieć wcześniej, a które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę lub na działalność Emitenta;
- Nagłe zmiany w sytuacji Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, a których nie można było przewidzieć wcześniej;
- Nagłe zmiany w otoczeniu Emitenta, których nie można było przewidzieć wcześniej, mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta;
- Wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie oferty publicznej i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

W przypadku zawieszenia oferty Akcji Serii D w trakcie trwania subskrypcji złożone zapisy nie zostają przez Emitenta uznane za nie wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły zapis na Akcje Serii D mają natomiast prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, na podstawie którego oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu, od którego skutków dana osoba się uchyla. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w pkt. 1.5. poniżej.

W przypadku wycofania oferty Akcji Serii D w trakcie trwania subskrypcji, inwestorzy przestają być związani złożonymi zapisami na akcje, a środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w pkt. 1.5.

2.16. Ryzyko wynikające ze struktury akcjonariatu Emitenta

Emitent wskazuje, że po przeprowadzeniu oferty nowi akcjonariusze będą dysponować maksymalnie do 29,54% głosów na WZA. Oznacza to, że akcjonariusze mniejszościowi będą mieli ograniczony wpływ na decyzję podejmowane przez WZA w przyszłości. Emitent wskazuje, że minimalnie 58,70% głosów będzie należało do Romana i Magdaleny Andrzejak oraz Tadeusza i Eweliny Andrzejak związanych ze Spółką od początku działalności.

2.17. Ryzyko niedopuszczenia akcji Serii D, B i C do obrotu giełdowego

Katalog szczegółowych kryteriów, jakie spełniać muszą emitenci papierów wartościowych i papiery wartościowe dopuszczane do obrotu na rynku podstawowym GPW wskazany jest w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 206, poz. 1712). W kontekście sytuacji Emitenta należy jednak zwrócić uwagę, że wśród przewidzianych tam warunków znajduje się warunek wymagający, aby w dacie złożenia wniosku istniało rozproszenie akcji objętych wnioskiem zapewniające płynność ich obrotu. Odpowiednie rozproszenie stwierdza się, jeśli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdemu przypada nie więcej, niż 5% ogólnej liczby głosów na WZA, znajduje się:

- co najmniej 25% akcji objętych wnioskiem lub
- co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych przynajmniej 17.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach według przewidywanej ceny rynkowej.

Do obrotu na rynku podstawowym mogą być dopuszczone akcje, mimo niespełnienia tego warunku, m. in. gdy liczba akcji objętych wnioskiem i akcji tego samego rodzaju już notowanych, oraz sposób przeprowadzenia subskrypcji pozwalają uznać, że obrót uzyska wielkość zapewniającą płynność.

Z uwagi na możliwość ukształtowania się struktury właścicielskiej akcji Serii D, B i C w sposób nie spełniający kryterium, o których mowa powyżej, nie można wykluczyć, że akcje Serii D, B i C zostaną wprowadzone do obrotu na rynku równoległym GPW.

Zgodnie z Uchwałą Nr 1/1159/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 7 marca 2007 roku w sprawie zmiany Regulaminu Giełdy, w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji, powinny one spełniać dodatkowo następujące warunki:

1) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 5.000.000 euro,
2) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
   a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego lub
   b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Z uwagi na możliwość ukształtowania się struktury właścicielskiej akcji Serii D, B i C w sposób niespełniający kryteriów, o których mowa powyżej, nie można wykluczyć ryzyka niedopuszczenia akcji Serii D, B i C do obrotu giełdowego.

DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE I ICH OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI

1.1 Emitent

Osobą odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie jest Emitent.

Nazwa (firma)	POZBUD T&R Spółka Akcyjna
Adres siedziby	62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8
Telefon	+48 061 899 40 99
Telefaks	+48 061 899 40 99
Adres e-mail	biuro@pozbud.pl
Strona internetowa	www.pozbud.pl

W imieniu Emitenta działa:

Tadeusz Andrzejak	Prezes Zarządu
Roman Andrzejak	Wiceprezes Zarządu
Bogdan Kasprzyk	Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE
STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004
z dnia 29 kwietnia 2004 r.

POZBUD T&R S.A., z siedzibą w Luboniu, będąc odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie, niniejszym oświadcza zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, że informacje zawarte w niniejszym Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

……	……	……
Tadeusz Andrzejak	*Roman Andrzejak*	*Bogdan Kasprzyk*
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

1.2 Doradca Finansowy

Doradca Finansowy odpowiedzialny jest za informacje zawarte w następujących punktach Prospektu:
- Dokument Rejestracyjny: pkt. 6.2, 6.5, 14, 16, 21, 23, 24
- Dokument Ofertowy: pkt. 4, 7, 8, 9, 10
- Załączniki: nr 5

Nazwa (firma)	Inwest Consulting Spółka Akcyjna
Adres siedziby	ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań
Telefon	+48 061 851 86 77
Telefaks	+48 061 851 86 77
Adres e-mail	biuro@ic.poznan.pl
Strona internetowa	www.ic.poznan.pl

W imieniu Doradcy Finansowego działa:

Paweł Śliwiński Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE
STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004
z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Inwest Consulting S.A, z siedzibą w Poznaniu, będąc odpowiedzialny za informacje zamieszczone w wyżej wskazanych punktach Prospektu, niniejszym oświadcza zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, że informacje zawarte w punktach Prospektu, za które odpowiada, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

……
Paweł Śliwiński
Prezes Zarządu

1.3 Oferujący

Oferujący odpowiedzialny jest za informacje zawarte w następujących punktach Prospektu:
- Podsumowanie: pkt 5
- Czynniki Ryzyka: pkt 2
- Dokument Ofertowy: pkt. 5, 6
- Załączniki: nr 4 i 6

Nazwa (firma)	Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna
Adres siedziby	Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa
Telefon	tel: (22) 529 67 97
Telefaks	fax: (22) 529 67 98
Adres e-mail	abrok@amerbrokers.pl
Strona internetowa	www.amerbrokers.pl

W imieniu Oferującego działają:

Jacek Jaszczołt	Prezes Zarządu
Jarosław Mizera	Dyrektor ds. Projektów, Pełnomocnik

OŚWIADCZENIE

STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA KOMISJI (WE) nr 809/2004
z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Dom Maklerski AmerBrokers S.A, z siedzibą w Warszawie, będąc odpowiedzialny za informacje zamieszczone w wyżej wskazanych punktach Prospektu, niniejszym oświadcza zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, że informacje zawarte w punktach Prospektu, za które odpowiada, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie.

……	……
Jacek Jaszczołt	*Jarosław Mizera*
Prezes Zarządu	Dyrektor ds. Projektów Pełnomocnik

2. BIEGŁY REWIDENT

2.1. Imiona, nazwiska, adres i siedziba biegłych rewidentów dokonujących badań historycznych sprawozdań finansowych

1) Biegłym rewidentem wydającym opinię o historycznych informacjach finansowych Emitenta za okresy 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2006 r., które zostały zamieszczone w punkcie 20.1. Dokumentu Rejestracyjnego, była firma Eureka Auditing Sp. z o.o. 61-827 Poznań, Al. Marcinkowskiego 22 - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 137.

Podpisy pod opinią z badania historycznych informacji finansowych złożył:
Wiesław Zaremba, Biegły Rewident
(Nr ewid. 8439/1633)

2) Statutowe, jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2004-2006, na podstawie których opracowano historyczne informacje finansowe, zostały zbadane przez K.B.R. Sp. z o.o., 60-856 Poznań, ul. Mylna 21/15-16 - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 1654.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2004 przeprowadzono w dniach od 29 czerwca 2006 r. do 20 października 2006 r.
Podpisy pod opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego za rok 2004 złożyły:
Małgorzata Zandecka,
Biegły Rewident (Nr ewid. 8641/892)
Halina Siwińska,
Biegły Rewident (Nr ewid. 3645/2115)

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2005 przeprowadzono w dniach od 29 czerwca 2006 r. do 20 października 2006 r.
Podpisy pod opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego za rok 2005 złożyły:
Małgorzata Zandecka,
Biegły Rewident (Nr ewid. 8641/892)
Halina Siwińska,
Biegły Rewident (Nr ewid. 3645/2115)

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2006 przeprowadzono w dniach od 26 marca 2007 r. do 25 kwietnia 2007 r. Badanie zasadnicze zostało poprzedzone badaniem wstępnym w dniach od 28 grudnia 2006 r. do 30 grudnia 2006 r.
Podpisy pod opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego za rok 2006 złożyła:
Małgorzata Zandecka
Biegły Rewident (Nr ewid. 8641/892)

3) Biegłym rewidentem wydającym raport o prognozach finansowych, które zostały zamieszczone w punkcie 13. Dokumentu Rejestracyjnego, była spółka EUREKA AUDITING Sp. z o.o., 61-827 Poznań, Al. Marcinkowskiego 22 - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 137.

Podpisy pod raportem o prognozie wyników złożył:
Wiesław Zaremba, Biegły Rewident
(Nr ewid. 8439/1633)

2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta, jeżeli są istotne dla oceny Emitenta

W latach 2004 - 2006 Emitent działał jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i nie poddawał sprawozdań finansowych badaniu, w związku z czym w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, które zostały przedstawione w Prospekcie, biegły rewident nie zrezygnował z badania sprawozdania finansowego Emitenta, ani nie został zwolniony.

Badania statutowych sprawozdań finansowych za lata 2004, 2005 i 2006, w oparciu o które przygotowano historyczne informacje finansowe, zostały przeprowadzone przez spółkę K.B.R. Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu, ul. Mylna21/15-16 - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 1654.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Niniejsze wybrane dane finansowe zostały sporządzone na podstawie jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2004-2006 oraz śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, sporządzonych zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

(dane w tys. zł)	**30.06.2007**	**30.06.2006**		**2006**	**2005**	**2004**
Przychody ze sprzedaży	8 844	5 488		17 785	11 601	8 188
Zysk / strata ze sprzedaży	1 002	621		1 843	730	129
Zysk / strata z działalności operacyjnej	993	618		1 625	709	112
Zysk / strata netto	777	473		1 070	451	40
Aktywa trwałe	6 720	1 197		6 847	1 187	951
Aktywa obrotowe	7 944	4 279		6 188	4 136	1 924
Aktywa ogółem	14 664	5 476		13 035	5 323	2 875
Kapitał podstawowy	7 303	100		7 303	100	100
Kapitał własny	10 533	1 958		9 756	1 484	193
Zobowiązania długoterminowe	0	83		0	83	0
Zobowiązania krótkoterminowe	4 131	3 189		3 279	3 728	2 682
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	133	69		1 556	-411	-1 140
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-175	-75		-1 239	-397	-138
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52	-57		891	1 481	1 179

Przepływy pieniężne netto razem	-94	-64		1 208	672	-100

4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I PROWADZONĄ PRZEZ NIEGO DZIAŁALNOŚCIĄ

Opis czynników ryzyka związanych z otoczeniem Emitenta i prowadzoną przez niego działalnością został przedstawiony w punkcie 1 części Czynniki Ryzyka.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Stosownie do art. I Statutu Emitent działa pod firmą Pozbud T&R Spółka Akcyjna. Emitent może używać skrótu firmy Pozbud T&R S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Spółka Emitenta, pod nazwą POZ OKNA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu (XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) 09 sierpnia 2002 r. pod numerem KRS 0000125472. Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 07 lipca 2003 r. zaprotokołowaną w formie aktu notarialnego (rep. A 4435) Spółka POZ OKNA Sp. z o.o. zmieniła nazwę na POZBUD T&R Sp. z o.o. (rejestracja w KRS dnia 28 sierpnia 2003 r.)

09 lipca 2007 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie spółki POZBUD T&R S.A., powstałej w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000284164.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony

18 lipca 2002 r. Tadeusz Andrzejak i Pan Roman Andrzejak na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego (rep. A 2408/2002, Kancelaria Notarialna Urszuli Sterling w Poznaniu), zawiązali spółkę POZ OKNA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Złotnikach, ul. Radosna 1A.

25 czerwca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników POZBUD T&R Sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia POZBUD T&R Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.
Spółka akcyjna POZBUD T&R S.A. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 09 lipca 2007 roku pod numerem KRS 0000284164.

Zgodnie z art. I pkt 6 Statutu Emitenta, czas działalności Emitenta jest nieograniczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Nazwa (firma)	POZBUD T&R Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	POZBUD T&R S.A.
Kraj siedziby	Polska
Województwo siedziby	Wielkopolska
Siedziba	Luboń
Adres siedziby	62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8
Telefon	+48 061 899 40 99
Telefaks	+48 061 899 40 99

Adres e-mail	biuro@pozbud.pl
Strona internetowa	www.pozbud.pl
REGON	634378466
NIP	777-26-68-150
KRS	0000284164

Spółka POZBUD T&R S.A. jest spółką akcyjną utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego. Emitent prowadzi swoją działalność na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz pozostałych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja stolarki otworowej, handel i usługi.

Spółka Pozbud T&R S.A. wywodzi się bezpośrednio z firmy rodzinnej założonej przez Pana Ryszarda Andrzejaka. W 1975 r. powstał warsztat stolarski produkujący stolarkę budowlaną zatrudniający dwie osoby. W 1983 roku założyciel firmy przekazał ją synowi, Tadeuszowi Andrzejakowi, który zwiększył zatrudnienie do 4-5 osób, a w roku 1995 przekształcił warsztat stolarski w firmę POZ-OKNA z siedzibą w Złotnikach k. Poznania.
Roman Andrzejak w latach 1992-1998 prowadził własny zakład stolarski zatrudniając około 10 osób. Od 1998 roku pracował w firmie POZ-OKNA i został pełnomocnikiem powstałej w tym roku firmy POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak, produkującej okna z PCV.

18 lipca 2002 r. Tadeusz Andrzejak i Roman Andrzejak zawiązali spółkę POZ OKNA Sp. z o.o. z siedzibą w Złotnikach. Kapitał zakładowy wynosił 100.000 zł i dzielił się na 200 równych i niepodzielnych udziałów po 500 zł. Każdy z braci posiadał 50% udziałów. Prezesem Zarządu Spółki został Tadeusz Andrzejak, a Wiceprezesem - Roman Andrzejak.

Działalność na rynku budowlanym zaczęto od produkcji nietypowych okien, drzwi i bram. Spółka POZ OKNA Sp. z o.o. przeniosła działalność z siedziby w Złotnikach do obiektów przemysłowych w Luboniu (pow. 2.500 m^2) i równocześnie zaczęła proces modernizacji hali produkcyjnych. W roku 2003 spółka przeniosła tam swoją siedzibę. Na podstawie uchwały wspólników z dnia 07 lipca 2003 r. Spółka POZ OKNA Sp. z o.o. zmieniła nazwę na POZBUD T&R Sp. z o.o.. Prezesem Zarządu Spółki został Tadeusz Andrzejak, a Wiceprezesem - Roman Andrzejak. 05 grudnia 2006 r. uchwałą Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy podwyższono ze 100.000 zł do 7.302.500 zł poprzez utworzenie nowych równych 14.405 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Udziały te nabyli dotychczasowi właściciele oraz nowy wspólnik - Magdalena Andrzejak. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zaprezentowane w pkt 21.1.7. Dokumentu Rejestracyjnego.

25 czerwca 2007 r. podczas nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników POZBUD T&R Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie przekształcenia POZBUD T&R Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.
Została ona zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09 lipca 2007 roku pod numerem KRS 0000284164.

26 lipca 2007 r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy o 5.500.000 zł w drodze emisji 5.500.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda.

25 października 2007 r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego (zmienioną Uchwałą nr 3 NWZA dnia 14 stycznia 2008 r.) do 7.000.000 zł (do 7.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda) w drodze publicznej emisji akcji Serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenie akcji Serii B, Serii C i Serii D do obrotu na rynku regulowanym.

Inne istotne zdarzenia w historii Spółki:

2 października 2003 r.
Spółka POZBUD T&R Sp. z o.o. została laureatem Konkursu Jakości Wielkopolskiego Stowarzyszenia Badań nad Jaskością. Wyróżniono ją znakiem towarowym NAJWYŻSZA JAKOŚĆ za wysoki standard stolarki budowlanej otworowej z drewna i PCV oraz profesjonalizm świadczenia usług montażowych. Certyfikat został przyznany na okres 2 lat.

24 listopada 2003 r.
Spółka otrzymała Świadectwo Ochronne na znak towarowy POZBUD T&R Sp. z o.o. – Prawo Ochronne nr 177594 wydane przez Urząd Patentowy RP.

22 września 2005 r.
Wielkopolskie Stowarzyszenie Badań nad Jakością w Poznaniu – organizator programu Najwyższa Jakość- potwierdziło utrzymywanie przez firmę POZBUD T&R Sp. z o.o. najwyższych standardów jakościowych.

22 lutego 2006 r.
Spółka POZBUD T&R Sp. z o.o. otrzymała świadectwo badań laboratoryjnych nr 02/02/06 okien i drzwi balkonowych z profili PVC REHAU systemu BASIC DESIGN S771 wydane przez firmę REHAU Sp. z o.o.

17 maja 2006 r.
Spółka POZBUD T&R Sp. z o.o. otrzymała Certyfikat TÜV CERT (nr rejestracyjny 71 100 G 218), w którym zaświadcza się, że Spółka wprowadziła i stosuje system zarządzania jakością – ISO 9001:2000 – w zakresie: produkcja, montaż i sprzedaż budowlanej stolarki otworowej z drewna i PVC.

1 stycznia 2007 r.
Po przeprowadzeniu audytu, Związek Producentów, Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi udzielił rekomendacji, że Spółka jest rzetelna i zasługuje na zaufanie nabywców.

14 czerwca 2007 r.
Związek Producentów, Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi docenił dynamiczny rozwój Spółki i przyznał dyplom w uznaniu za ponadprzeciętną dynamikę sprzedaży w roku 2006.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty zatwierdzenia Prospektu

Inwestycje Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi obejmują przede wszystkim zakup i modernizację rzeczowych aktywów trwałych.

Rok 2004
Emitent dokonał inwestycji w środki trwałe, dokonując zakupu kompletu głowic do produkcji okien drewnianych oraz serwer o wartości 71 tys. zł oraz przeznaczając kwotę 68 tys. zł na środki trwałe w budowie - modernizację budynku biurowego.

Rok 2005
Emitent dokonał inwestycji w środki trwałe w kwocie 397 tys. zł, dokonując zakupu nowej linii częściowej do produkcji okien PCV o wartości 331 tys. zł, kupując samochód Toyota Land Cruser o wartości 45 tys. zł oraz przekazując kwotę 21 tys. zł na środki trwałe w budowie - modernizację budynku biurowego.

Rok 2006
Emitent dokonał inwestycji w środki trwałe w kwocie 1.239 tys. zł, dokonując zakupu linii do produkcji okien drewnianych o wartości 1.104 tys. zł, w skład której wchodzi: profilarka PROFIMA 23, profilarka CENTROMAT, linia wyciągu centralnego, piec do spalania trocin, pompa do malowania szt. 2, prasa pneumatyczna, strugarka, pilarka taśmowa, wiertarko-frezarka, prasa automatyczna MAWEG, frezarka dolnowrzecionowa, strugarko-grubiarka, rębak WEIMA, frezarka do odpływu ROTOX, linia lakiernicza, centrum obróbcze CNC i zgrzewarka dwugłowicowa, zakupu środków transportu o wartości 135 tys. zł. Jednocześnie w roku 2006 rozliczył środki trwałe w budowie i przyjął na ewidencję budynki o wartości 353 tys. zł (modernizacja salonu wystawowego w siedzibie spółki w Luboniu ul. Przemysłowa 8).

Rok 2007

Emitent dokonał inwestycji w środki trwałe w kwocie 285 tys. zł, dokonując zakupu wiertarki wielowrzecionowej do produkcji okien drewnianych, klimatyzatora i notebooka o łącznej wartości 60 tys. zł, zakupu środków transportu o wartości 153 tys. zł i przyjął na ewidencję budynki o wartości 72 tys. zł (dokonana modernizacja działu handlowego w siedzibie Spółki w Luboniu ul. Przemysłowa 8).

5.2.2. Obecnie prowadzone główne inwestycje Emitenta

W dniu 08 stycznia 2008 roku Emitent zakupił od Syndyka zorganizowaną część przedsiębiorstwa spółki pod firmą Wielkopolska Fabryka Mebli SA w upadłości z siedzibą w Obornikach, w skład której wchodzą nieruchomości położone w miejscowości Słonawy nr 33B, gmina Oborniki, województwo Wielkopolskie, które stanowią działki oznaczone numerem geodezyjnym 57 i 59/3, dla których Sąd Rejonowy w Obornikach prowadzi księgi wieczyste nr 14067 i 14041 wraz z wyposażeniem w postaci ruchomości. Wartość transakcji wynosiła 6.130.000 zł netto (7.017.448,42 zł brutto).

Źródłem finansowania obecnie prowadzonej inwestycji są:
- kredyt bankowy w wysokości 4.700.000 zł (szczegółowe warunki umowy kredytowej zostały opisane w punkcie 10.3.1.)
- środki własne Emitenta w wysokości 2.317.448,42 zł.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

Emitent zamierza zmodernizować i zaadaptować pod własne potrzeby zakupione nieruchomości fabryczne po Wielkopolskich Fabrykach Mebli S.A., zlokalizowane w Słonawach koło Obornik Wielkopolskich. Nieruchomość, na której powstanie nowy zakład produkcyjny ma powierzchnię ok. 5 ha, zabudowaną halami o powierzchni ok. 15.000 m^2.
Modernizacja obiektów będzie polegała przede wszystkim na wykonaniu elewacji wraz z docieplenie, wykonaniu izolacji i docieplenia dachów oraz wykonaniu posadzek. Wartość inwestycji związanych z modernizacją wyniesie ok. 3.000.000 zł. Wzniesiony zostanie ponadto budynek biurowy o powierzchni ok. 800 m^2 za kwotę ok. 2.500.000 zł. Obiekty zostaną wyposażone w systemy ogrzewania (gazowego oraz wykorzystującego odpady drzewne), systemy odpylania i wentylacji (wartość inwestycji ok. 1.600.000 zł).Docelowo Emitent planuje przenieść do nowego zakładu siedzibę Spółki.
Szczegółowe informacje o tych zamierzeniach znajdują się w pkt. 3.4. Dokumentu Ofertowego.

Emitent zawarł w dniu 24 lipca 2007 r. umowę przedwstępną kupna nieruchomości gruntowej o powierzchni 20.000 m^2, w miejscowości Mrowino, gmina Rokietnica, województwo wielkopolskie za 902.800 zł brutto. Szczegółowe warunki umowy zostały opisane w punkcie 22 Dokumentu Rejestracyjnego. Zakupiona nieruchomość będzie stanowić inwestycję długoterminową.

Emitent w dniu 24 lipca 2007 r. podpisał umowę przedwstępną zakupu ½ udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz ½ budynku hali produkcyjnej o powierzchni użytkowej 1.249,6 m^2, położonej w Luboniu, przy ul. Przemysłowej 6-10, gdzie w chwili obecnej znajduje się siedziba Spółki i zakład produkcyjny. Cena jaką Emitent zapłaci za zakupioną nieruchomość wynosi 5.495.000 zł (pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych), z czego Emitent zapłacił w dniu 22 sierpnia 2007 r. zaliczkę w wysokości 3.800.000 zł. Pozostałą do zapłaty kwotę 1.695.000 zł Emitent zapłaci do dnia 28 lutego 2008 roku (przy zawarciu przyrzeczonej umowy). Pozostała część nieruchomości położonej w Luboniu przy ul. Przemysłowej 6-10 jest w posiadaniu Emitenta i została opisana w punkcie 8.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

6.1.1.1. Główne produkty Emitenta

Okna drewniane
To najstarsza gałąź działalności Emitenta, jednocześnie jego najsilniejsza strona. Dzięki stosowaniu nowoczesnych technologii Spółka POZBUD T&R S.A. oferuje okna spełniające wysokie wymogi w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych. Wysokie parametry Emitent uzyskuje się dzięki:

- stosowaniu wysokiej klasy surowca – wielowarstwowo klejonej kantówki drewnianej (tzw. klejonki),
- użyciu nowoczesnych maszyn (m.in. centrum obróbcze CNC),
- stosowanie nowoczesnych profili,
- montowaniu wysokiej jakości okuć, uszczelek, zestawów szyb oraz okapników,
- lakierowaniu wysokiej jakości.

Okna drewniano-aluminiowe
Spółka oferuje system okien aluminiowo - drewnianych otwieranych na zewnątrz, z możliwością obrotu skrzydła (ułatwia to m.in. mycie strony zewnętrznej). Produkt skierowany jest głównie na rynek skandynawski.

Okna PCV
Produkowane są z profili firmy REHAU Sp. z o.o. Wykorzystanie produktów doświadczonego dostawcy (firma REHAU istnieje od 1948 roku) daje gwarancję korzystania z nowoczesnych rozwiązań. Elementem oferty opartej o te profile są okna certyfikowane do domów pasywnych (nie wymagających ogrzewania). Maszyny i technologie obróbki należą do Spółki POZBUD T&R S.A..

Drzwi zewnętrzne i wewnętrzne
Emitent wykorzystuje podobne technologie, co przy wykonywaniu okien drewnianych.

Ogrody zimowe
Wykonywane każdorazowo na konkretne zamówienie, poszerzają ofertę Spółki.

Bramy garażowe, rolety i żaluzje
POZBUD T&R S.A. produkuje panele drewniane do bram segmentowych. To rozwiązanie umożliwia dostosowanie bram do pozostałej stolarki.

Montaż
Założeniem działalności Emitenta jest montowanie u Klienta produkowanych elementów stolarki. Prawidłowy montaż zapewnia nabywcy osiągnięcie pełnych korzyści z zakupionych produktów.

Akcesoria: klamki i szkło ornamentowe
Zwiększają atrakcyjność oferty POZBUD T&R S.A., pozwalając dostosować produkowane wyroby do wszystkich typów domów oraz rodzajów wnętrz.

Okna do obiektów zabytkowych i sakralnych
Od 2006 roku Emitent wykorzystuje swoje doświadczenie w realizacji trudnych i nietypowych rozwiązań w zakresie stolarki otworowej, wchodząc w skład konsorcjów zajmujących się rewitalizacją i termomodernizacją kamienic, w tym zabytkowych, objętych nadzorem konserwatorskim. Spółka produkuje również okna do obiektów sakralnych.

W poniższej tabeli zaprezentowano przychody ze sprzedaży w latach 2004-2006 oraz za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 października 2007 r. w podziale na główne kategorie wytwarzanych przez Emitenta produktów.

Przychody ze sprzedaży w latach 2004-2006 oraz za okres od stycznia do końca października 2007 r. w podziale na główne kategorie wytwarzanych przez Spółkę produktów (dane w zł)

Główne produkty Emitenta	2004 r.	2005 r.	2006 r.	sty. – paź. 2007 r.
Okna drewniane	3.275.227,20	4.872.236,88	6.758.198,94	8.165.590.62
Okna drewniano-aluminiowe	245.642,04	290.014,10	533.542,02	480.328,86
Okna PCV	1.637.613,60	2.320.112,80	2.489.862,77	2.881.973,16
Drzwi zewnętrzne i wewnętrzne	409.403,40	580.028,20	800.313,03	765.323,98
Ogrody zimowe	0,00	58.002,82	88.923,67	60.934,00
Bramy garażowe, rolety i żaluzje	982.568,16	1.160.056,40	1.422.772,72	1.280.876,96
Okna do obiektów zabytkowych i sakralnych	655.045,44	754.036,66	1.067.084,04	835.772,22
Montaż + roboty ogólnobudowlane	982.568,16	1.566.076,14	4.624.030,85	5.382.875,20
SUMA	8.188.068,00	11.600.564,00	17.784.734,04	19.853.675,00

Źródło: Emitent

6.1.1.2. Klienci i kanały dystrybucyjne

Emitent korzysta z dwóch kanałów dystrybucyjnych. Z jednej strony aktywnie poszukuje klientów instytucjonalnych, z drugiej zapewnia obsługę klientów indywidualnych. Spółka korzysta z sieci punktów dystrybucyjnych sprzedających i zapewniających montaż. Przy ich doborze Spółka kieruje się głównie jakością ich pracy i akceptacją zasady nie tworzenia wewnętrznej konkurencji. Na sprzedawane produkty Spółka udziela dystrybutorom upustów zapewniających opłacalność współpracy.

6.1.1.3. Promocja

Emitent uczestniczy w specjalistycznych targach (np. BUDMA w Poznaniu, BUD-GRYF w Szczecinie). Reklamuje swoje produkty w prasie, korzysta z billboardów.
W zakresie działań promocyjnych Emitent od wielu lat angażuje się w sponsoring sportowy, np. wspierając finansowo klub bokserski.

6.1.1.4. Personel

Spółka stara się o stabilny personel. W tego typu działalności niezwykle ważną rolę odgrywa personel średniego szczebla, gdyż od niego zależy jakość wyrobów. Jest to grupa osób o stosunkowo dużym stażu pracy, związanych mocno z Emitentem, dobrze opłacanych (w firmie obowiązuje system premiowy związany z wielkością sprzedaży).

Specyfiką polityki zatrudnienia Spółki jest zatrudnianie osadzonych. Wymagało to podpisania stosownych umów (umowę z Aresztem Śledczym w Poznaniu omówiono w punkcie 6.4 Dokumentu Rejestracyjnego) i stworzenia właściwych warunków wewnątrz organizacji. Dzięki wysokiej motywacji pracownicy ci wykazują się dobrą jakością i wydajnością pracy. Ze względu na obowiązujące przepisy efektywność finansowa tej grupy zatrudnionych jest znacznie większa od przeciętnej (wynagrodzenia dla tej części pracowników mogą być niższe niż dla pozostałych pracowników).

Spółka prowadzi systematyczne szkolenia pracowników, zarówno szkolenia wymagane przepisami, jak i kursy podnoszące kwalifikacje. Szkolenia prowadzone są przez wykwalifikowany personel – często przez dostawców technologii.

Szczegółowe informacje o zatrudnieniu wskazane są w punkcie 17 Dokumentu Rejestracyjnego.

6.1.1.5. Standardy i procedury pracy

W firmie działa Zakładowa Kontrola Produkcji zgodna z wymogami Instytutu Techniki Budowlanej. Spółka ma opracowany system zapewnienia jakości zgodny z normą ISO 9001:2000, certyfikowany 17 maja 2006 roku przez TÜV CERT (nr rejestracyjny 71 100 G 218) Dokument ten opisuje zakresy obowiązków,

procedury organizujące pracę przedsiębiorstwa w sposób gwarantujący zapewnienie jakości i zgodność z obowiązującymi przepisami.

6.1.1.6. Standardy i procedury pracy

Spółką POZBUD T&R S.A. zarządza 3 osobowy Zarząd w składzie: Tadeusz Andrzejak, Roman Andrzejak i Bogdan Kasprzyk. Podział zadań jest następujący: Tadeusz Andrzejak nadzoruje produkcję i zaopatrzenie oraz negocjuje ceny z kontrahentami, a Roman Andrzejak nadzoruje sprzedaż, w tym rozbudowę sieci dealerskiej, oraz zamówienia publiczne. 6 sierpnia 2007 r. poszerzono skład Zarządu. Bogdan Kasprzyk jest odpowiedzialny za nadzór nad działem finansowym oraz zagadnieniami związanymi z planowanym funkcjonowaniem Spółki na rynku regulowanym, w szczególności obowiązkami informacyjnymi i relacjami inwestorskimi.

Do zarządzania firmą stosowane jest oprogramowanie CDN Optima spółki Comarch S.A. Do planowania produkcji i kalkulacji Emitent używa oprogramowania CAD (STOL-CAD 12.2) i oprogramowania wspierającego programowanie obrabiarek CNC – NC-HOPS.

6.1.1.7. Dostawcy

Spółka nie jest uzależniona od konkretnych dostawców. Emitent stosuje profile okienne PCV firmy REHAU, jednakże nie jest związany z tym dostawcą żadną umową. Ewentualna zmiana dostawcy profili PCV nie spowoduje problemów produkcyjnych związanych z dostosowaniem produkcji do nowych warunków. Specyfika branży producentów podstawowych komponentów potrzebnych firmie POZBUD T&R S.A. tzn.: „klejonki" drewnianej, profili (PCV i ALU), okuć, farb itp., powoduje, że jest to typowy rynek podażowy. Zmiana dostawcy nie pociąga za sobą istotnych kosztów zmiany. Technologie stosowane w Spółce są jej własnością bądź są dostarczane przez różnych, konkurujących dostawców, nie ma więc sytuacji dominacji dostawców.

Część materiałów i surowców do produkcji Emitent importuje.

Nakłady Emitenta na materiały i surowce z importu w latach 2004-2006 oraz w okresie od stycznia 2007 r. do października 2007 r.

Okres styczeń – październik 2007 r.	2.501.985,67 zł
Okres styczeń – grudzień 2006 r.	2.103.048,45 zł
Okres styczeń – grudzień 2005 r.	741.935,39 zł
Okres styczeń – grudzień 2004 r.	178.728,40 zł

Źródło: Emitent

6.1.1.8. Strategia rozwoju Spółki

Rozwój rynku budowlanego w Polsce oraz otwarcie rynku w ramach Unii Europejskiej stawiają przed Spółką wyzwanie znacznego zwiększenia zdolności produkcyjnych oraz rozwoju sieci sprzedaży, a co za tym idzie, wprowadzenia istotnych zmian organizacyjno – informatycznych. Spółka zamierza kontynuować dotychczasową politykę produkcji na zamówienie, jednak dzięki planowanym działaniom skróci czas oczekiwania na realizację zamówienia. Dzięki takiej polityce otworzy sobie możliwość uzyskiwania wyższych marż.

Spółka stawia sobie następujące cele strategiczne na najbliższe 4 lata:

1. Wyznaczać najwyższe w Polsce standardy jakości w produkcji i montażu stolarki otworowej.
2. Znaleźć się w pierwszej dziesiątce krajowych producentów stolarki otworowej drewnianej (wartościowo).
3. Znaleźć się w pierwszej piątce polskich producentów okien drewniano-aluminiowych.

Dla realizacji tych celów Spółka podejmie szereg opisanych poniżej działań (należy zwrócić uwagę, że wiele działań wpływa na więcej niż jeden obszar):

Aby podnieść jakość produktów:

I. Kontynuowana będzie polityka jakości poprzez rozwój systemu zapewnienia jakości opartego o normę ISO 9001:2000, udział w inicjatywach branżowych (konkursy, znaki jakości) pokazujących wiodącą rolę Spółki w dziedzinie zapewniania jakości;
II. Wzmocniona zostanie kontrola materiałów i surowców wchodzących do produkcji poprzez utworzenie komórki ds. jakości surowców, materiałów i technologii. Dzięki temu możliwa będzie kontynuacja i rozwijanie dotychczasowych osiągnięć jakościowych (np. 7 letnia gwarancja na powłoki lakiernicze, 5 lat gwarancji na wszystkie wyroby). Spółka stawia sobie za zadanie bycie liderem w dziedzinie jakości;
III. Utrzymanie i podnoszenie jakości wykończenia wyrobów gotowych poprzez zakup nowoczesnej linii lakierniczej wraz z suszarnią;
IV. Dla zapewnienia i podnoszenia wysokiej jakości wyrobów gotowych Spółka zakupi cztery nowoczesne stanowiska montażowo-pomiarowe;
V. Zakupiona zostanie nowoczesna linia do impregnacji drewna, co znacząco podniesie parametry i jakość wyrobów gotowych.

Środki na realizację celów strategicznych wskazanych w pkt. III, IV i V pochodzić będą z emisji akcji Serii D. Szczegółowe informacje na temat celów emisji przedstawia pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego.

Aby podnieść możliwości produkcyjne:

I. Przeniesienie Spółki do siedziby dostosowanej do wyzwań związanych z rozwojem;
II. Wzbogacenie bazy maszynowej o nowoczesną linię produkcyjną. Planowana linia umożliwia produkcję sześciu różnych systemów okien i drzwi na jednej linii. Dzięki temu Spółka osiągnie wysoką produktywność i jednocześnie dużą elastyczność produkcji. Planowana linia umożliwia produkcję zarówno w technologii drewnianej jak i drewniano-aluminiowej, czyli w obu najważniejszych dla Spółki technologiach;
III. Istniejący dział szkoleń Spółki wprowadzi standaryzację doboru, oceny i szkolenia pracowników.

Środki na realizację celów strategicznych wskazanych w pkt. I i II pochodzić będą z emisji akcji Serii D. Szczegółowe informacje na temat celów emisji przedstawia pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego.

Aby zwiększyć sprzedaż:

I. Uruchomienie na rynku krajowym przedstawicielstwa w każdym mieście wojewódzkim.
Spółka planuje otwieranie przedstawicielstw w oparciu o istniejące firmy handlowo-montażowe. Na rynku polskim jest około 14,6 tys. małych firm montażowych (GUS 2006). Emitent dzięki współpracy z tego typu firmami ma dobre rozeznanie w ich roli na lokalnym rynku. Emitent planuje udzielić wybranym do współpracy firmom wsparcia w postaci know-how, szkoleń, remontu lokalu, doposażenia w potrzebny sprzęt pomiarowo-montażowy, sprzęt komputerowy i wyposażenie biurowe oraz reklamowe punktu obsługi klienta. To pozwoli na szybkie budowanie sieci przedstawicielskiej we wszystkich województwach przy relatywnie niewielkich kosztach.
II. Zwiększenie eksportu poprzez stworzenie specjalistycznej komórki w przedsiębiorstwie. Spółka planuje zwiększenie sprzedaży eksportowej do 20% przychodów w ciągu najbliższych 4 lat;
III. Wzrost liczby oraz stałe podnoszenie kwalifikacji sprzedawców. W spółce funkcjonuje specjalne stanowisko zajmujące się organizacją szkoleń dla pracowników;
IV. Prowadzenie aktywnej polityki marketingowej kształtującej tworzenie się u potencjalnych nabywców pozytywnego obrazu produktów oraz marki Spółki POZBUD T&R S.A. poprzez działania medialne (prasa, bilbordy, telewizja, sponsoring – drużyna bokserska);
V. Utworzenie stanowiska ds. PR; zwiększenie aktywności firmy na targach krajowych i zagranicznych;
VI. Stała aktualizacja oferty produktowej na stronie internetowej w kilku językach.

Środki na realizację celów strategicznych wskazanych w pkt. I i IV pochodzić będą z emisji akcji Serii D. Szczegółowe informacje na temat celów emisji przedstawia pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego.

Aby podnieść efektywność zarządzania i zapewnić optymalizację kosztów:

I. Przygotowanie umów o charakterze JIT („just in time") z dostawcami materiałów do produkcji poprzez dostawy zgodne z harmonogramem produkcji, co zwiększy efektywność wykonawczą i zmniejszy koszty magazynowania;
II. Wdrożenie nowoczesnego systemu informatycznego obejmującego: projektowanie, produkcję, sprzedaż i logistykę, pozwoli:
   a. skrócić proces produkcyjny dzięki bezpośredniej łączności systemu projektowego z oprogramowaniem obrabiarek,
   b. automatyczne generować listę parametrów i harmonogramu dostaw surowców i materiałów, co pozwoli wyeliminować pomyłki,
   c. zarządzać relacjami z klientami,
   d. planowanie dostaw w reżimie „just in time", co pozwoli obniżyć koszty magazynowania,
   e. dokładniej planować logistyczne świadczenia usług montażu oraz optymalizować koszty transportu,
   f. integralnie zarządzać finansami, księgowością i kontrolingiem, co umożliwi pełniejszą kontrolę finansów przez Zarząd;
III. Prowadzenie prawidłowej polityki personalnej (dalsze zatrudnianie osadzonych), stworzenie bazy informacji służącej weryfikacji i pozyskiwaniu nowych kadr.

Środki na realizację celów strategicznych wskazanych w pkt. II pochodzić będą z emisji akcji Serii D. Szczegółowe informacje na temat celów emisji przedstawia pkt 3.4. Dokumentu Ofertowego.

Misją Spółki od początku jej działania było ciągłe podnoszenie jakości. Rozwojowi Emitenta towarzyszyło doskonalenie wiedzy i umiejętności pracowników, rozwój możliwości technologicznych, poprawa jakości surowców i komponentów, aby dostarczyć klientowi wyrób spełniający najwyższe wymagania. Kolejny etap rozwoju – upublicznienie Spółki i planowane inwestycje – będą kontynuacją najlepszych tradycji Emitenta, aby Spółka POZBUD T&R S.A. wyznaczała najwyższe standardy jakości zarówno w dziedzinie produktów, jak i obsługi.
Wszystkie działania, zarówno organizacyjne, jak i inwestycyjne, pokrywane z wypracowanego zysku oraz ze środków pozyskanych z rynku kapitałowego są podporządkowane misji. Jednocześnie Spółka ciągle dba o dobre wyniki ekonomiczne będące fundamentem rozwoju. Ponad trzydziestoletnie tradycje Emitenta dowodzą, że zawsze umiejętnie wykorzystywał możliwości i wyzwania rynku.

6.1.2. Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług, które zostały wprowadzone, a także w zakresie, w jakim informacje na ten temat zostały upublicznione, podanie stanu prac nad tymi projektami

Emitent, w dążeniu do rozszerzenia, unowocześnienia i zróżnicowania produktów własnych na tle oferty w branży, wprowadził następujące innowacje:

Rok 2005
Wdrożenie do produkcji jednoramowych okien i drzwi balkonowych systemu POLSTOL-68/22/01 z drewna sosnowego lub meranti klejonego warstwowo zgodnie z Aprobatą Techniczną ITB AT-15-6669/2005. Ta technologia pozwoliła wprowadzić do oferty nową jakość produktów o zdecydowanym wyobleniu krawędzi okna (o promieniu R=8mm, uzyskując tzw. miękką linię softline) i tym samym wyraźnie większą trwałość powłoki lakierniczej na tych elementach, a co za tym idzie na całym oknie. Ponadto w nowym systemie wprowadzono między innymi nowy okapnik aluminiowy, również o wyokrąglonym kształcie podkreślający charakter wizualny produktu, oraz listwę przyszybową fajkową eliminującą dystans pomiędzy nią a skrzydłem. Poza uzyskaniem nowych walorów technicznych, osiągnięto również w stosunku do dotychczas stosowanego u Emitenta systemu STANDARD, zdecydowaną poprawę estetyki wyrobu, co doprowadziło do wyeliminowania starej technologii z produkcji. Ponadto, niezależnie od przejścia na system POLSTOL, zastąpiono stosowanie systemu okuć obwiedniowych ROTO CENTRO na nowocześniejszy ROTO NT.

Rok 2005
Wdrożenie do produkcji drewniano-aluminiowych okien i drzwi balkonowych systemu ALURON GEMINI zgodnie z aprobatą techniczną ITB AT-15-6718/2005. W systemie tym okna jednoramowe są dodatkowo wyposażone w okładzinę aluminiową zewnętrzną systemu ALURON GEMINI, co zwiększa ich żywotność poprzez osłonę drewnianych elementów najbardziej narażonych na działanie czynników atmosferycznych.

Rok 2006
Zastosowanie szyby dwukomorowej o bardzo niskim współczynniku przenikania ciepła w oknie systemu POLSTOL. Dzięki temu uzyskano nowy produkt o nazwie handlowej POZBUD KLIMA. Jak wynika z posiadanego raportu z badań przeprowadzonego przez Instytut Techniki Budowlanej, stolarka okienna tego typu wykazuje izolacyjność termiczną poniżej U=1,00 W/(m^2 x K).

Rok 2006
Zastosowanie szyby zespolonej o wysokim współczynniku izolacyjności akustycznej w systemie POLSTOL oraz systemie okiennym PCV REHAU BRILLANT DESIGN. Uzyskano bardzo wysoki współczynnik izolacyjności akustycznej dla całego okna (na poziomie Rw=40dB), co potwierdza protokół z badań Urzędu Dozoru Technicznego. Na ten rodzaj stolarki zwiększa się zapotrzebowanie na rynku z uwagi na zwiększające się wymagania klientów.

Rok 2006
Przedmiotem odrębnego zainteresowania Emitenta jest unowocześnianie oferty w segmencie stolarki okiennej i drzwiowej PCV produkowanej na odrębnej linii technologicznej z profili systemu REHAU na okuciach ROTO. W roku 2006 firma REHAU wprowadziła na rynek, zgodnie z aprobatą techniczną ITB AT-15-5710-2006, okna i drzwi balkonowe systemu REHAU BRILLANT DESIGN i EURO DESIGN, co spowodowało wdrożenie do produkcji tych pięciokomorowych systemów przez POZBUD T&R S.A. Charakteryzują się one lepszymi parametrami technicznymi (sztywność, izolacyjność termiczna) i estetycznymi (opcja softline) od dotychczas stosownych systemów trójkomorowych REHAU BASIC. Ponadto wprowadzono dodatkowo kilka kolorów oklein profili do oferty standardowej. Emitent korzysta z aprobat technicznych z upoważnienia firmy REHAU i poddaje cyklicznie okna badaniom laboratoryjnym, uzyskując pozytywne rezultaty.

Rok 2006
Unowocześnienie linii lakierniczej. Zmieniono dostawcę farb i lakierów (obecnie jest to GORI), zainstalowano komory flotacyjne do nasączania drewna warstwami podkładowymi, zainstalowano tunel z automatyczną regulacją wilgotności podczas schnięcia warstw nawierzchniowych. Stolarka jest dzięki temu lakierowana czterema warstwami: impregnatem, podkładem, międzywarstwą i powłoką nawierzchniową. Emitent jako jeden z nielicznych producentów w kraju udziela na powłokę lakierniczą do 7 lat gwarancji.

Rok 2006
Zamiana sposobu naprowadzania narzędzi w obrabiarce sterowanej numerycznie CNC REICHENBACHER na laserowy.

Rok 2007
Wdrożenie do produkcji nowoczesnej stolarki okiennej - okna skrzynkowego - złożonego z połączonych skrzynką okien: okna typu EURO jednoramowego szklonego szybą zespoloną i okna wyposażonego w skrzydła szklone pojedynczo. Okna te stosowane są w obiektach zabytkowych, zwłaszcza najbardziej eksponowanych, zgodnie z wymogami konserwatorskimi, a ich konstrukcja pozwala wierne odtworzyć wszelkie detale. Wykazują one wysoką izolacyjność akustyczną (40dB), co potwierdza protokół z badań Urzędu Dozoru Technicznego.

Rok 2007
Wprowadzenie do produkcji wyrobów skierowanych głównie do odbiorcy zagranicznego – okien drewnianych otwieranych na zewnątrz na okuciach IPA w technologii NORDIC, w tym również z okładzinami aluminiowymi na zewnętrz. Oferta ta skierowana jest głównie do krajów, gdzie okna o tym sposobie otwierania stosuje się tradycyjnie. Emitent zaoferował również okna PCV systemu REHAU otwierane na zewnętrz.

Rok 2007
Zmieniono gatunek drewna egzotycznego do produkcji okien na najwyższej jakości tauari pochodzenia brazylijskiego (nazwa handlowa white meranti). Nowy surowiec charakteryzuje się wysoką gęstością (do 700 kg/m^3) i jednolitą barwą, co jest istotne przy wybarwieniach lazurowych i stanowi nowy standard.

Niezależnie od działań zmierzających do zróżnicowania i uatrakcyjnienia oferty poprzez wprowadzanie nowych produktów, stale przebiega proces unowocześniania parku maszynowego, procesów

technologicznych i pozyskiwania nowych materiałów, co ma olbrzymi wpływ na jakość produktów i udzielane gwarancje.

Spółka POZBUD T&R S.A. ubiega się obecnie o uzyskanie certyfikatu europejskiego CE na drzwi zewnętrzne drewniane.

6.2. Opis głównych rynków, na których Emitent prowadzi działalność, wraz z podziałem przychodów ogółem na rodzaje działalności i rynki geograficzne za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

Głównym rynkiem prowadzenia działalności przez Emitenta jest Polska, a w szczególności teren Wielkopolski.

Emitent prowadzi sprzedaż poprzez:

- własne biuro handlowe;
- pośrednictwo odbiorców hurtowych i detalicznych - dealerzy;
- rynek zamówień publicznych.

Sieć sprzedaży Spółki POZBUD T&R S.A.

L.P.	WOJEWÓDZTWO	PARTNERZY HANDLOWI	PUNKTY SPRZEDAŻY	UMOWY O PROMOCJI WYROBÓW
1	DOLNOŚLĄSKIE	3	3	-
2	KUJAWSKO-POMORSKIE	3	3	1
3	LUBUSKIE	1	1	-
4	ŁÓDZKIE	1	1	
5	MAZOWIECKIE	1	1	-
6	WIELKOPOLSKIE	13	13	2
7	ZACHODNIOPOMORSKIE	2	4	-
		24	**26**	**3**

Źródło: Emitent

Struktura przychodów spółki POZBUD T&R S.A. z podziałem na województwa w latach 2004-2006

L.P.	WOJEWÓDZTWO	2004		2005		2006	
		zł	%	zł	%	zł	%
1	DOLNOŚLĄSKIE	50 766	0,62%	40 602	0,35%	36 575	0,21%
2	KUJAWSKO-POMORSKIE	2 456	0,03%	54 523	0,47%	12 198	0,07%
3	LUBUSKIE	44 216	0,54%	131 086	1,13%	10 325	0,06%
4	ŁÓDZKIE	12 282	0,15%	248 252	2,14%	54 457	0,31%
5	MAZOWIECKIE	406 947	4,97%	727 355	6,27%	1 061 901	5,97%
6	PODLASKIE	2 456	0,03%	16 241	0,14%	0	0,00%
7	WIELKOPOLSKIE	7 626 366	93,14%	10 379 025	89,47%	15 216 066	85,56%
8	ZACHODNIOPOMORSKIE	42 578	0,52%	3 480	0,03%	1 393 212	7,83%
	RAZEM	**8.188.067**	**100,00%**	**11.600.564**	**100,00%**	**17.784.734**	**100,00%**

Źródło: Emitent

Przychody netto osiągane przez Spółkę na rynku krajowym w okresie od 1.01.2007 r. do 30.06.2007 r. wyniosły 8.719.019 zł i stanowiły 98,6% łącznej kwoty przychodów.

Aktualną strukturę przychodów Spółki POZBUD T&R S.A. przedstawia poniższa tabela.

Struktura przychodów spółki POZBUD T&R S.A. z podziałem na województwa w okresie od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.

L.P.	WOJEWÓDZTWO	zł	%
1	DOLNOŚLĄSKIE	838 403	9,62%
2	KUJAWSKO-POMORSKIE	3 538	0,04%
3	LUBUSKIE	47 757	0,55%
4	ŁÓDZKIE	207 832	2,38%

5	MAZOWIECKIE	260 011	2,98%
6	PODLASKIE	2 653	0,03%
7	WIELKOPOLSKIE	6 511 578	74,68%
8	ZACHODNIOPOMORSKIE	847 247	9,72%
		8 719 019	**100,00%**

Źródło: Emitent

Swoje produkty POZBUD T&R S.A. eksportuje na rynek europejski (Włochy, Niemcy, Irlandia, Wielka Brytania, Dania, Holandia) i do Stanów Zjednoczonych. Strukturę przychodów w podziale na rynki geograficzne w latach 2004-2006 przedstawia poniższa tabela.

Struktura przychodów Emitenta w podziale terytorialnym w latach 2004-2006

	2004		2005		2006	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Przychody ze sprzedaży produktów - razem	**8 188**	**100,0**	**11 601**	**100,0**	**17 785**	**100,0**
Przychody netto ze sprzedaży produktów - kraj	7 913	96,6	11 191	96,5	17 335	97,5
Przychody netto ze sprzedaży produktów - eksport	275	3,4	410	3,5	450	2,5

Źródło: Emitent

W pierwszym półroczu 2007 roku przychody netto osiągane z eksportu wynoszą 124.892 zł, stanowiąc 1,4% łącznej kwoty przychodów. Więcej informacji na temat strategii eksportu Emitenta znajduje się w punkcie 6.1.1.8. Dokumentu Rejestracyjnego.

6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność Emitenta

W okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne, które mogły mieć istotny wpływ na działalność podstawową Emitenta lub jego rynki zbytu.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie ma uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych. W ocenie Emitenta nie ma także uzależnienia od określonych odbiorców.
Specyfika branży producentów podstawowych komponentów potrzebnych firmie POZBUD T&R S.A. powoduje, że jest to typowy rynek podażowy. 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.

Z punktu widzenia bieżącej działalności Emitenta istotnymi dla niego umowami, związanymi z normalnym tokiem jego działalności, są:

1. Umowa z dnia 6.12.2006 r. zawarta z Miastem Poznań – Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych.

   Przedmiot umowy: wykonanie kompleksowego remontu budynku położonego w Poznaniu przy ul. Wronieckiej wraz z dobudową oraz sporządzenie projektów wykonawczych na realizację robót budowlanych. Przedmiotem działań Emitenta jest kompleksowa dostawa i montaż stolarki okiennej.

Strony umowy: zamawiającym jest Miasto Poznań – Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych. Wykonawcą jest konsorcjum, w skład którego wchodzi: POZBUD T&R S.A. jako lider konsorcjum, Orlikon Sp. z o.o. i Konińskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A.

Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie konsorcjum brutto wynosi 5.401.860,57 zł, z czego wynagrodzenie należne POZBUD T&R S.A. wyniesie 550.000 zł.

Termin wykonania umowy: 12 miesięcy od dnia podpisania umowy.

Kary umowne: zamawiający uprawniony jest do naliczenia kary umownej w wysokości 0,1 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy. Zamawiający jest także uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 0,1 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad w okresie objętym gwarancją i rękojmią.

Inne postanowienia umowy: wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w kwocie 432.148,84 zł. Wykonawca udzieli na całość robót objętych umową gwarancji na okres 5 lat. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od typowych umów tego rodzaju zawieranych w obrocie gospodarczym.

2. Umowa z dnia 5.03.2007 r. zawarta z Spółdzielnią Mieszkaniową „Bolesławianka" z siedzibą w Bolesławcu, aneksowana dnia 31.10.2007 r.

   Zamawiający: Spółdzielnia Mieszkaniowa „Bolesławianka" z siedzibą w Bolesławcu.

   Przedmiot umowy: kompleksowa dostawa i montaż stolarki okiennej w budynkach wielorodzinnych będących w zasobach Zamawiającego.

   Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie brutto POZBUD T&R S.A. wynosi 1.163.647,07 zł.

   Termin wykonania umowy: przedmiot umowy zostanie wykonany do dnia 18 stycznia 2008 r.

   Kary umowne: zamawiający uprawniony jest do naliczenia kary umownej w wysokości 0,05 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy. Zamawiający jest także uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 0,01 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad w okresie objętym gwarancją i rękojmią. Zamawiający jest także uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 20 % wynagrodzenia brutto w sytuacji, w której POZBUD T&R odstąpi od umowy z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność.

   Inne postanowienia umowy: POZBUD T&R S.A. wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w kwocie 53.105,27 zł. POZBUD T&R S.A. udzieli na całość robót objętych umową gwarancji na okres 6 lat. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od typowych umów tego rodzaju zawieranych w obrocie gospodarczym.

3. Umowa z dnia 16.05.2007 r. zawarta z PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k/Poznania.

   Zamawiający: PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k/Poznania

   Przedmiot umowy: kompleksowa dostawa i montaż stolarki okiennej, balkonowej, rolkaset do rolet zewnętrznych, parapetów zewnętrznych i wewnętrznych dla budynków położonych w Świnoujściu.

   Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie brutto POZBUD T&R S.A. wynosi 2.856.701,76 zł.

   Termin wykonania umowy: przedmiot umowy zostanie wykonany do dnia 20.12.2007 r.

   Kary umowne: zamawiający uprawniony jest do naliczenia kary umownej w wysokości 0,5 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy. Zamawiający jest

także uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 1 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad w okresie objętym gwarancją i rękojmią. Zamawiający jest także uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 15 % wynagrodzenia brutto w sytuacji, w której POZBUD T&R odstąpi od umowy z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność albo nie wykona lub nienależycie wykona przedmiot umowy.

Inne postanowienia umowy: POZBUD T&R S.A. wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w kwocie 266.981,47 zł. POZBUD T&R S.A. udzieli na całość robót objętych umową gwarancji na okres 6 lat. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od typowych umów tego rodzaju zawieranych w obrocie gospodarczym.

4. Umowa z dnia 7.08.2007 r. zawarta z Piecobiogaz S.A. z siedzibą w Poznaniu, zmieniona aneksem z dnia 14.08.2007 r.

   Zamawiający: Piecobiogaz S.A. z siedzibą w Poznaniu.

   Przedmiot umowy: kompleksowa dostawa i montaż stolarki okiennej wraz z rolkasetami, prowadnicami i nawiewnikami, parapetów zewnętrznych i wewnętrznych dla budynków położonych w Świnoujściu oraz dostawa i montaż stolarki okiennej i drzwi dla budynków w Grudziądzu.

   Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie brutto POZBUD T&R S.A. wynosi 2.413.595,59 zł.

   Termin wykonania umowy: przedmiot umowy zostanie wykonany do 28.02.2008 r.

   Kary umowne: zamawiający uprawniony jest do naliczenia kary umownej w wysokości 1 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy. Zamawiający jest także uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 1 % wynagrodzenia brutto w sytuacji, w której POZBUD T&R S.A. odstąpi od umowy z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność albo nie wykona lub nienależycie wykona przedmiot umowy.

   Inne postanowienia umowy: Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od typowych umów tego rodzaju zawieranych w obrocie gospodarczym.

5. Umowa z dnia 16.08.2007 r. zawarta z Miastem Poznań – Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych.

   Przedmiot umowy: wykonanie prac termomodernizacyjnych w budynkach położonych w Poznaniu w zasobach komunalnych Miasta Poznania, przy ul. Słowackiego i Wawrzyniaka.

   Strony umowy: zamawiającym jest Miasto Poznań – Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych. Wykonawcą jest konsorcjum, w skład którego wchodzi: POZBUD T&R S.A. jako lider konsorcjum oraz Orlikon Sp. z o.o.
   Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie konsorcjum brutto wynosi 3.152.677,64 zł, z czego wynagrodzenie POZBUD T&R S.A. wyniesie netto 920.745,61 zł.

   Termin wykonania umowy: 5 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

   Kary umowne: zamawiający uprawniony jest do naliczenia kary umownej w wysokości 0,1 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy. Zamawiający jest także uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 0,1 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad w okresie objętym gwarancją i rękojmią.

   Inne postanowienia umowy: wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w kwocie 252.215 zł. Wykonawca udzieli na całość robót objętych umową gwarancji na okres 5 lat. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od typowych umów tego rodzaju zawieranych w obrocie gospodarczym.

6. Umowa z dnia 21.12.2006 r. zawarta z Aresztem Śledczym w Poznaniu

   Przedmiot umowy: Na podstawie umowy, Areszt Śledczy przydziela, a Emitent przyjmuje do zatrudnienia skazanych w liczbie do 16 osób.

   Termin obowiązywania umowy: umowa obowiązuje do dnia 31.12.2007 r. Każda ze stron ma prawo do rozwiązania umowy za dwutygodniowym okresem wypowiedzenia. Areszt Śledczy ma prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia, jeżeli POZBUD T&R S.A. zalegałby z zapłatą wynagrodzenia za pracę osadzonych za więcej niż 1 miesiąc.

   Inne postanowienia umowy: osadzeni dowożeni są do zakładu na koszt Emitenta. Osadzeni są zatrudniani przy pracach stolarskich, lakierniczych i porządkowych na terenie zakładu Emitenta. Emitent zapewnia osadzonym stroje robocze, narzędzia oraz zapewnia przeszkolenie. Emitent nalicza i przekazuje na rachunek Aresztu wynagrodzenie osadzonych, które nie może być niższe niż połowa minimalnego wynagrodzenia za pracę ustalonego przez Radę Ministrów. Emitent zapewnia wynagrodzenie w kwocie 4 zł brutto za 1 godzinę pracy. Łączne wynagrodzenia wraz ze składkami ZUS zapłacone zatrudnionym osadzonym wyniosły od dnia 1 stycznia 2007 r. do 30 października 2007 r. 100.703,93 zł. Emitent pokrywa także koszty posiłków i napojów zatrudnionych osadzonych – koszty wyniosły od dnia 1 stycznia 2007 r. do 30 października 2007 r. 15.218,72 zł. Emitent nie ponosi kosztów ochrony osadzonych wykonujących pracę na terenie zakładu produkcyjnego Emitenta.

7. Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej:

   Umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zawarta w dniu 28 lutego 2008 r. (aneksowana w dniu 4 lipca 2007 r. i 17 lipca 2007 r.) z TUiR CIGNA STU S.A. z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadania mienia z rozszerzeniem o następujące ryzyka dodatkowe:
   - OC kontrakt,
   - OC pracodawcy,
   - OC podwykonawców,
   - OC za produkt niebezpieczny,
   - OC za szkody w środkach transportu,
   - OC przedsiębiorcy budowlanego.

   Okres ubezpieczenia: do dnia 1.03.2008 r.
   Suma gwarancyjna ubezpieczenia: 650.000 zł. Składka roczna wynosi 2.109 zł.

8. Porozumienie z dnia 10.09.2007 r. z Piecobiogaz S.A. z siedzibą w Poznaniu dotyczące współpracy przy zleceniach na wykonanie i montaż stolarki otworowej

   Przedmiot porozumienia: strony porozumienia ustaliły, że nawiązują długoterminową współpracę przy realizacji inwestycji budowlanych. Piecobiogaz S.A. zobowiązał się do zlecania na rzecz Emitenta wykonania i montażu stolarki otworowej przy inwestycjach, które będzie realizował. POZBUD T&R S.A. na mocy porozumienia zobowiązał się do przyjmowania zleceń PIECOBIOGAZ S.A.i ich realizacji na terenie całego kraju oraz do priorytetowego traktowania zleceń PIECOBIOGAZ S.A.. Strony ustaliły przewidywany zakres finansowy współpracy (rozumiany jako wartość zleceń dla Emitenta w zakresie kompleksowej dostawy i montażu stolarki): w roku 2007 – 2.536.944 zł, w roku 2008 – 10.000.000 zł, w roku 2009 – 15.000.000 zł, w roku 2010 – 20.000.000 zł.

9. Umowy zawierane z dostawcami w ramach bieżącej współpracy handlowej

   Emitent wskazuje, poniżej wartość transakcji (bieżących umów handlowych) z dostawcami materiałów do produkcji okien. Wartość tych transakcji zawartych z jednym podmiotem w okresie krótszym niż 12 miesięcy nie przekroczyła w żadnym przypadku 10 % kapitałów własnych Emitenta, jednakże Emitent wskazuje poniżej istotne transakcje o wartości powyżej 1.000.000 zł. Wartość transakcji podana jest za okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.:
   1. VBH Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 1.785.067,37 zł,

2. Latifoglia s.r.l. z siedzibą w Rosa-Vincenza, Włochy – 1.571.003,24 zł.
3. ALURON Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu – 1.183.441,88 zł,
4. ODER-GLAS z siedzibą w Mullrosse, Niemcy – 1.138.542,74 zł,

Emitent wskazuje jednocześnie, że wartość transakcji z firmą REHAU Sp. z o.o. (dostawcą profili okiennych PCV), nie jest istotna z punktu widzenia Emitenta i wynosiła w wyżej wymienionym okresie 653.272,30 zł.
Emitenta z powyżej wskazanymi podmiotami nie łączą stałe umowy handlowe. W ocenie Emitenta nie występuje uzależnienie od wyżej wskazanych dostawców, z uwagi na konkurencyjny rynek dostawców materiałów do produkcji okien.

10. Umowa z dnia 20.03.2008 r. zawarta z Miastem Poznań – Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych.

    Przedmiot umowy: budowa zespołu mieszkaniowego „Opolska" wraz z garażem podziemnym od stanu surowego zamkniętego.

    Strony umowy: zamawiającym jest Miasto Poznań – Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych. Wykonawcą jest konsorcjum, w skład którego wchodzi: POZBUD T&R S.A. jako lider konsorcjum oraz Peberol Sp. z o.o.
    Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie konsorcjum brutto wynosi 13.132.345,04 zł, z czego wynagrodzenie POZBUD T&R S.A. wyniesie brutto ok. 1.119.264 zł.

    Termin wykonania umowy: 8 miesięcy od dnia przekazania placu budowy.

    Kary umowne: zamawiający uprawniony jest do naliczenia kary umownej w wysokości 0,1 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy. Zamawiający jest także uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 0,1 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad w okresie objętym gwarancją i rękojmią.

    Inne postanowienia umowy: wykonawca wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w kwocie 1.050.588 zł. Wykonawca udzieli na całość robót objętych umową gwarancji na okres 5 lat. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od typowych umów tego rodzaju zawieranych w obrocie gospodarczym.

11. Umowa z dnia 18.03.2008 r. zawarta z Spółdzielnią Mieszkaniową „Bolesławianka" z siedzibą w Bolesławcu.

    Zamawiający: Spółdzielnia Mieszkaniowa „Bolesławianka" z siedzibą w Bolesławcu.

    Przedmiot umowy: kompleksowa dostawa i montaż stolarki okiennej, w ilości 1807 szt. w budynkach wielorodzinnych będących w zasobach Zamawiającego.

    Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie brutto POZBUD T&R S.A. wynosi 1.702.777,67 zł.

    Termin wykonania umowy: przedmiot umowy zostanie wykonany do dnia 31 grudnia 2008 r.

    Kary umowne: zamawiający uprawniony jest do naliczenia kary umownej w wysokości 0,05 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy. Zamawiający jest także uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 0,01 % wynagrodzenia brutto za każdy dzień opóźnienia w usunięciu wad w okresie objętym gwarancją i rękojmią. Zamawiający jest także uprawniony do naliczenia kary umownej w wysokości 20 % wynagrodzenia brutto w sytuacji, w której POZBUD T&R odstąpi od umowy z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność.

    Inne postanowienia umowy: POZBUD T&R S.A. wniósł zabezpieczenie należytego wykonania umowy w kwocie 85.138,88 zł. POZBUD T&R S.A. udzieli na całość robót objętych umową gwarancji na

okres 5 lat. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od typowych umów tego rodzaju zawieranych w obrocie gospodarczym.

Emitent nie zawierał innych umów z dostawcami lub dystrybutorami, które byłyby istotne dla Emitenta.

6.5. Założenie wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Emitent określa swoją aktualną pozycję konkurencyjną następująco:
Jest silnym podmiotem dostarczającym produkty stolarki otworowej w najwyższych standardach, nastawionym na obsługę wymagających klientów. Obszarem osiągania przewagi konkurencyjnej dla Spółki POZBUD T&R S.A. są:

- możliwości projektowe i produkcyjne zapewniające możliwość kompleksowego dostarczenia wyrobów stolarki wraz z elementami galanterii otworowej;
- zdolność do spełnienia wymagań nietypowych (np. w zakresie renowacji zabytków);
- unikatowe produkty – np. bramy segmentowe drewniane – z możliwością pełnej zbieżności z innymi elementami stolarki;
- krótki czas od zamówienia do wyprodukowania wyrobu;
- najwyższa jakość montażu i obsługi posprzedażnej.

Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów dotyczących pozycji Emitenta oraz perspektyw rozwoju branży przyjęto na podstawie materiałów i informacji pochodzących z następujących źródeł:
- Główny Urząd Statystyczny w Warszawie,
- Związek Producentów Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi z siedzibą w Warszawie,
- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- Monitor Polski B,
- Notoria Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W tych miejscach w Prospekcie, w których powyższe źródła nie zostały wskazane, założeniem wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów dotyczących pozycji Emitenta oraz perspektyw rozwoju jego rynku jest wiedza Zarządu Emitenta.

6.5.1. Charakterystyka branży

Działalność firmy POZBUD T&R S.A. objęta jest następującą klasyfikacją PKD:

1) w zakresie produkcji:
- Podsekcja DD grupa 20.3 klasa 20.30 podklasa 20.30.Z „Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa”,
- Podsekcja DH grupa 25.2 klasa 25.23 podklasa 25.23.Z „Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa”,
- Podsekcja DJ grupa 28.1 klasa 28.12 podklasa 28.12.Z „Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej”.

2) w zakresie montażu:
- Sekcja F grupa 45.4 klasa 45.42 podklasa 45.42.Z „Zakładanie stolarki budowlanej”.

Dynamikę ilości podmiotów zarejestrowanych w systemie REGON w latach 2000-2006 prezentuje poniższa tabela.

Ilość podmiotów w systemie REGON

Klasyfikacja/ liczba zarejestrowanych podmiotów	Rok 2000	Rok 2006
20.30.Z „Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa”	16 471	15 182
25.23.Z „Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa”	2 230	3 249
28.12.Z „Produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej”	2 786	3 211
45.42.Z „Zakładanie stolarki budowlanej”	7 980	14 607

Źródło: GUS

Dane statystyczne z pewnością zawyżają liczbę podmiotów produkujących wyroby ciesielskie i stolarskie dla budownictwa, gdyż pod tym numerem REGON kryje się wiele niewielkich zakładów zajmujących się de facto tylko ich montażem, mających zgłoszoną działalność produkcyjną ze względów historycznych lub po to, by wykonywać pojedyncze usługi, nie mające ilościowego wpływu na rynek.

Ponadto małe, rozproszone zakłady nie są w stanie spełniać coraz wyższych wymogów formalno - jakościowych i dlatego ich znaczenie w produkcji maleje. Przyjąć można, że w rynku uczestniczy ok. 5 000 firm produkujących stolarkę budowlaną w różnych technologiach (dane Związku Producentów Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi mówią o ok. 3.000 producentów).

Duża liczba aktywnych producentów wskazuje na silne rozproszenie rynku.

Całą wielkość polskiego rynku stolarki otworowej szacuje się (według informacji Związku Producentów Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi) na 12 miliardów złotych w 2006 rok. Ze względu na brak informacji o udziale eksportu w sprzedaży poszczególnych firm ich udział w rynku można podać jako szacunek.

Listę największych firm z branży stolarki otworowej wraz z szacowanym ich udziałem w rynku przedstawia poniższa tabela.

Listę największych firm z branży stolarki otworowej

Firma	Sprzedaż w mln zł	Szacunkowy udział w rynku	Uwagi
PORTA KMI POLAND SP. Z O.O.	266 (2004 r.)	2,2%	drzwi tłoczone
ROTO FRANK SP. Z O.O.	128 (2005 r.)	1,1%	okna dachowe
POL-SKONE SP. Z O.O.	101 (2004 r.)	0,8%	drzwi tłoczone
DRUTEX S.A.	152 (2006 r.)	1,3%	PCV
OKNOPLAST-KRAKÓW SP. Z O.O.	114 (2006 r.)	1,0%	PCV i ALU
OKNO RĄBIEŃ SP. Z O.O.	92 (2006 r.)	0,8%	PCV
STOLARKA WOŁOMIN S.A.	79 (2006 r.)	0,7%	drewno
VELUX POLSKA SP. Z O.O.	75 (2006 r.)	0,6%	okna dachowe
STOLBUD WŁOSZCZOWA S.A.	75 (2006 r.)	0,6%	drewno
TRAS INTUR S.A.	71 (2006 r.)	0,6%	spółka notowana na GPW
SOKÓŁKA OKNA I DRZWI S.A.	66 (2006 r.)	0,6%	drewno
BUDVAR S.A.	54 (2006 r.)	0,5%	PCV – spółka notowana na GPW
POZBUD T&R S.A.	18 (2006 r.)	0,2%	drewno, PCV

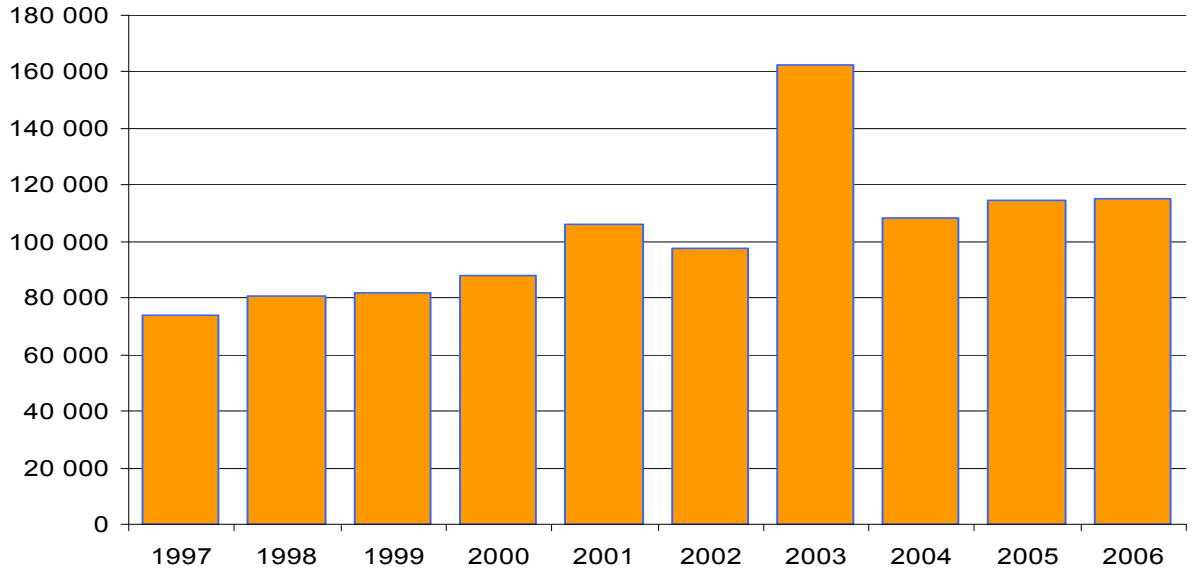
Źródła: GPW, Monitor Polski B, serwis Notoria, Emitent.

Żadna ze spółek nie osiągnęła dwucyfrowego procentowego udziału w rynku krajowym.

6.5.2. Odbiorcy i rynek Emitenta

Dla pokazania tendencji na rynku budowlanym zamieszczono wykres obrazujący zmiany w wielkości rynku budowlanego w Polsce na przykładzie budownictwa mieszkaniowego.

Liczba mieszkań oddanych w Polsce w latach 1997-2006

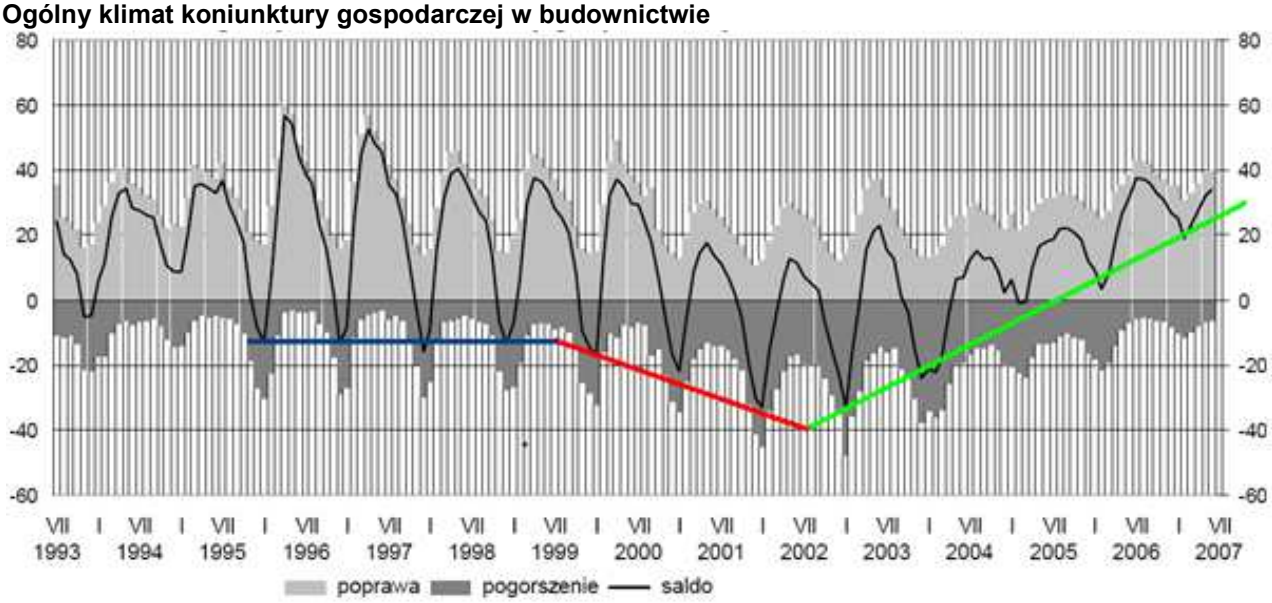


Źródło: GUS

Produkcja budowlana w Polsce nie ma stałej tendencji wzrostowej – począwszy od 2002 roku zauważyć można stopniowy wzrost wskaźnika klimatu koniunktury w budownictwie.

Ogólny klimat koniunktury gospodarczej w budownictwie prezentuje poniższy wykres.

Ogólny klimat koniunktury gospodarczej w budownictwie



Źródło: GUS

Na wykresie umieszczono linie wsparcia, ilustrujące trendy średniookresowe. W okresie od 1995 do 1999 roku notowano stagnację (niebieska linia wsparcia). Następnie do 2002 roku nastąpił okres spadku koniunktury (linia czerwona). Począwszy od 2003 roku notuje się wyraźny trend wzrostowy (linia zielona).
Ogólne obroty na rynku stolarki otworowej według informacji Związku Producentów Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi szacuje się na 12 mld zł. Informacje wskazują na 12 mld zł w 2006 roku. Wielkość ta uwzględnia dane dotyczące eksportu i produkcję wykraczającą poza stolarkę otworową (np. parapety).

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. Opis grupy, do której należy Emitent oraz jego miejsce w tej grupie

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Tadeusz Andrzejak, Ewelina Andrzejak, Roman Andrzejak i Magdalena Andrzejak posiadają akcje Emitenta dające łącznie prawo do 86,82% głosów na WZA. Żadne z nich nie posiada samodzielnie akcji dających prawo do ponad 50% głosów na WZA. Tadeusz Andrzejak i Ewelina Andrzejak są małżeństwem i posiadają razem akcje dające prawo do 43,41% głosów na WZA. Roman Andrzejak i Magdalena Andrzejak są małżeństwem i posiadają razem akcje dające prawo do 43,41% głosów na WZA. Tadeusz Andrzejak i Roman Andrzejak są braćmi.
Zgodnie z art. 87 ust. ust. 4 Ustawy o Ofercie, w stosunku do Państwa Tadeusza, Eweliny, Romana i Magdaleny Andrzejak domniemuje się istnienie porozumienia, 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.
Stan posiadania akcji przez poszczególne osoby, wskazane powyżej, prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach ogółem
Tadeusz Andrzejak	30,05%	34,70%
Ewelina Andrzejak	11,36%	8,71%
Roman Andrzejak	13,11%	18,93%
Magdalena Andrzejak	28,30%	24,48%

Pomiędzy osobami wskazanymi powyżej nie istnieje porozumienie dotyczące wspólnego wykonywania praw głosu, jednakże z uwagi na bardzo bliskie powiązania rodzinne pomiędzy nimi istnieje duże prawdopodobieństwo ich wspólnego działania, które może mieć charakter działania podmiotu dominującego.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o rachunkowości i KSH.

7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada podmiotów zależnych w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o rachunkowości i KSH.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące lub planowane) w tym dzierżawione nieruchomości oraz obciążenia na nich ustanowione

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiada następujące rzeczowe aktywa trwałe, które są znaczące dla jego działalności:
- Emitent jest współużytkownikiem wieczystym nieruchomości położonej w Luboniu przy ul. Przemysłowej 6-10 (udział wynosi 50%) oraz współwłaścicielem wzniesionej na tej działce i stanowiącej odrębny przedmiot własności hali produkcyjnej o powierzchni użytkowej 1.249,6 m^2. Udział w wyżej wymienionej nieruchomości został wniesiony aportem do spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (prawnym poprzednikiem Emitenta) w roku 2006 w zamian za udziały. Wartość ewidencyjna wskazanej nieruchomości w momencie wniesienia jej aportem wynosiła 3.750.000 zł.

- Emitent jest właścicielem nieruchomości położonych w miejscowości Słonawy nr 33B, gmina Oborniki, województwo Wielkopolskie, które stanowią działki oznaczone numerem geodezyjnym 57 i 59/3, dla których Sąd Rejonowy w Obornikach prowadzi księgi wieczyste nr 14067 i 14041. Emitent nabył wyżej wymienione nieruchomości w styczniu 2008 roku przy zakupie od syndyka zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki pod firmą Wielkopolska Fabryka Mebli SA w upadłości z siedzibą w Obornikach. Wartość ewidencyjna wskazanej nieruchomości w momencie zakupu wynosiła 3.020.077,13 zł.
Powyższe nieruchomości obciążone są hipoteką zwykłą łączną w wysokości 4.700.000 zł na rzecz Banku Millennium oraz hipoteką kaucyjną łączną w wysokości 2.350.000 zł na rzecz Banku Millennium. Hipoteki powyższe stanowią zabezpieczenie udzielonego Emitentowi kredytu inwestycyjnego opisanego w punkcie 10.3.1. Dokumentu Rejestracyjnego.
- Emitent jest właścicielem niżej opisanych ruchomości, które są znaczące dla jego działalności, i których cena nabycia była większa niż 100 tys. zł:

- Centrum obróbcze CNC-Reichenbacher typ VISION 2 o wartości początkowej 692.000 zł,
- linia do produkcji okien drewnianych o wartości początkowej 1.104.000 zł, (w skład linii wchodzi: profilarka PROFIMA 23, profilarka CENTROMAT, linia wyciągu centralnego, piec do spalania trocin, pompa do malowania szt. 2, prasa pneumatyczna, strugarka, pilarka taśmowa, wiertarko-frezarka, prasa automatyczna MAWEG, frezarka dolnowrzecionowa, strugarko-grubiarka, rębak WEIMA, frezarka do odpływu ROTOX, linia lakiernicza, centrum obróbcze CNC i zgrzewarka dwugłowicowa).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent planuje nabyć następujące rzeczowe aktywa trwałe, które będą znaczące dla jego działalności:
- Emitent zawarł 24 lipca 2007 r. umowę przedwstępną kupna pozostałej części udziału (50%) w nieruchomości położonej w Luboniu przy ul. Przemysłowej 6-10 wraz z wzniesioną na tej działce i stanowiącą odrębny przedmiot własności halą produkcyjną o powierzchni użytkowej 1.249,6 m^2. Cena jaką Emitent zapłaci za zakupioną nieruchomość wynosi 5.495.000 zł (pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych), z czego Emitent zapłacił w dniu 22 sierpnia 2007 r. zaliczkę w wysokości 3.800.000 zł. Pozostałą do zapłaty kwotę 1.695.000 zł Emitent zapłaci do dnia 28 lutego 2008 roku (przy zawarciu przyrzeczonej umowy).

Emitent zamierza zmodernizować i zaadaptować pod własne potrzeby zakupione nieruchomości fabryczne po Wielkopolskich Fabrykach Mebli S.A., zlokalizowane w Słonawach koło Obornik Wielkopolskich. Nieruchomość, na której powstanie nowy zakład produkcyjny, ma powierzchnię ok. 5 ha, zabudowaną halami o powierzchni ok. 15.000 m2. Modernizacja obiektów będzie polegała przede wszystkim na wykonaniu elewacji wraz z docieplenie, wykonaniu izolacji i docieplenia dachów oraz wykonanie posadzek. Wartość inwestycji związanych z modernizacją wyniesie ok. 3.000.000 zł. Wzniesiony zostanie ponadto budynek biurowy o powierzchni ok. 800 m2 za kwotę ok. 2.500.000 zł. Obiekty zostaną wyposażone w systemy ogrzewania (gazowego oraz wykorzystującego odpady drzewne), systemy odpylania i wentylacji (wartość inwestycji ok. 1.600.000 zł).
Emitent zamierza nabyć, w związku z planowanym otwarciem nowego zakładu, następujące urządzenia produkcyjne:

- linię produkcyjną firmy WEINIG klasyfikowaną jako jedna z najnowocześniejszych linii do produkcji stolarki drewnianej i drewniano-aluminiowej na świecie, pozwalająca na produkcję jednocześnie sześciu różnych systemów stolarki otworowej (szacowana wartość – ok. 7.800.000 zł),
- narzędzia i wyposażenie do linii produkcyjnej wykonane z myślą o potrzebach Spółki (szacowana wartość – ok. 500.000 zł),
- linię do impregnacji elementów drewnianych (szacowana wartość – ok. 800.000 zł),
- lakiernię składająca się z dwóch linii lakierniczych (grunt i międzywarstwa oraz lakier nawierzchniowy) wraz z suszarniami (szacowana wartość – ok. 1.400.000 zł),
- urządzenia do montażu i kontroli wyrobów gotowych (szacowana wartość – ok. 400.000 zł),

jednakże na dzień zatwierdzenia prospektu nie zostały podjęte wiążące zobowiązania co do ich zakupu.

8.1.1. Opis nieruchomości najmowanych przez Emitenta

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent wynajmuje od pani Eweliny Andrzejak, żony Tadeusza Andrzejaka - Prezesa Zarządu, ½ nieruchomości położonej w Luboniu, przy ul. Przemysłowej 6-10 wraz ½ budynku hali produkcyjnej o powierzchni użytkowej 1.249,6 m^2. W wynajmowanej części nieruchomości, która wraz z częścią nieruchomości będącą w posiadaniu Spółki stanowi całość, mieści się siedziba Emitenta.

8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Zgodnie z aktualną wiedzą Zarządu Emitenta, obecnie nie ma wymogów związanych z ochroną środowiska, mogących mieć wpływ na wykorzystanie przez niego rzeczowych aktywów trwałych.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1. Sytuacja finansowa Emitenta

W niniejszym Dokumencie oceny wyników finansowych i sytuacji majątkowej Emitenta dokonano na podstawie sprawozdań finansowych za następujące okresy: od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r., od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r., od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. i od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. Dane zaprezentowane zostały według polskich standardów rachunkowości.

W poniższej tabeli zaprezentowano rachunek zysków i strat za lata obrotowe 2004-2006 oraz za 1. półrocze 2007 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2006 roku.

(dane w tys. zł)	01.01.2007 30.06.2007	1 / 2	01.01.2006 30.06.2006	01.01.2006 31.12.2006	3 / 4	01.01.2005 31.12.2005	4 / 5	01.01.2004 31.12.2004
	1		2	3		4		5
Przychody netto ze sprzedaży	**8 844**	**161%**	**5 488**	**17 785**	**153%**	**11 601**	**142%**	**8 188**
- od jednostek powiązanych	0	-	0	0	-	0	-	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 844	161%	5 488	17 785	153%	11 601	142%	8 188
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	-	0	0	-	0	-	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**6 326**	**157%**	**4 026**	**14 268**	**147%**	**9 711**	**135%**	**7 200**
- jednostkom powiązanym	0	-	0	0	-	0	-	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 326	157%	4 026	14 268	147%	9 711	135%	7 200
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	-	0	0	-	0	-	0
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	**2 517**	**172%**	**1 462**	**3 517**	**186%**	**1 890**	**191%**	**988**
Koszty sprzedaży	**388**	**143%**	**271**	**401**	**147%**	**273**	**135%**	**202**
Koszty ogólnego zarządu	**1 127**	**198%**	**570**	**1 273**	**143%**	**887**	**135%**	**657**
Zysk / strata ze sprzedaży	**1 002**	**161%**	**621**	**1 843**	**253%**	**730**	**567%**	**129**
Pozostałe przychody operacyjne	**2**	**6337 %**	**0**	**137**	**179%**	**76**	**107%**	**72**
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	1	-	0	0	-	0	-	0
Dotacje	0	-	0	0	-	0	-	0
Inne przychody operacyjne	1	1805 %	0	137	179%	76	107%	72
Pozostałe koszty operacyjne	**12**	**390%**	**3**	**356**	**366%**	**97**	**110%**	**88**
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0	-	0	0	-	1	-	0

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	-	0	88	-	0	-	0
Inne koszty operacyjne	12	390%	3	267	277%	96	109%	88
Zysk / strata z działalności operacyjnej	**993**	**161%**	**618**	**1 625**	**229%**	**709**	**633%**	**112**
Przychody finansowe	**1**	**262%**	**0**	**1**	**9%**	**11**	-	**0**
Dywidendy	0	-	0	0	-	0	-	0
Odsetki	1	262%	0	1	346%	0	816%	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	-	0	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	0	-	0	-	0
Inne	0	-	0	0	-	11	-	0
Koszty finansowe	**10**	**133%**	**7**	**163**	**150%**	**109**	**715%**	**15**
Odsetki	10	133%	7	157	144%	109	757%	14
Strata ze zbycia inwestycji	0	-	0	0	-	0	-	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	0	-	0	-	0
Inne	0	-	0	7	-	0	-	1
Zysk / strata z działalności gospodarczej	**984**	**161%**	**611**	**1 462**	**239%**	**611**	**631%**	**97**
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	**0**	-	**0**	**0**	-	**0**	-	**0**
Zysk / strata brutto	**984**	**161%**	**611**	**1 462**	**239%**	**611**	**631%**	**97**
Podatek dochodowy od osób prawnych	207	150%	138	392	246%	160	282%	57
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	-	0	0	-	0	-	0
Zysk / strata netto	**777**	**164%**	**473**	**1 070**	**237%**	**451**	**1120 %**	**40**

Struktura i dynamika rachunku zysków i strat

Przychody ze sprzedaży

W latach obrotowych 2004-2006 występował wzrost przychodów ze sprzedaży. W 2005 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 42% w stosunku do przychodów ze sprzedaży 2004 r.. W 2006 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 53% w porównaniu do 2005 r. Również w I połowie 2007 r. tendencja wzrostowa zostaje utrzymana. Przychody ze sprzedaży wzrosły w tym czasie o 61% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w tym samym okresie 2006 r. Omówienie przyczyn zmian w sprzedaży i przychodach netto Emitenta zamieszczono w punkcie 9.2.2 Dokumentu Rejestracyjnego.

Struktura rodzajowa kosztów działalności operacyjnej

Najistotniejszą pozycją kosztów działalności operacyjnej w analizowanym okresie były koszty zużycia materiałów i energii. Stanowiły one od 53% do 64% ogółu kosztów działalności operacyjnej. Drugą co do wartości pozycją o znaczącym udziale w kosztach operacyjnych były koszty usług obcych, które stanowiły od 21% do 37% ogółu kosztów działalności operacyjnej. Trzecią co do wartości pozycją o znaczącym udziale w kosztach operacyjnych były koszty wynagrodzeń (od 6% do 10% ogółu kosztów działalności operacyjnej). Łącznie koszty te stanowią ponad 91% ogółu kosztów działalności operacyjnej.
Udział pozostałych pozycji kosztów działalności operacyjnej kształtuje się na poziomie od 4% do 9%.
Tendencja kształtowania struktury kosztów działalności operacyjnej Spółki w całym okresie objętym analizą jest względnie stała i może być przyjęta za prawidłową dla kolejnych poddanych analizie okresów.

Struktura kosztów działalności operacyjnej zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(dane w tys. zł)	01.01.2007 30.06.2007	Udział w sumie kosztów	01.01.2006 30.06.2006	Udział w sumie kosztów	01.01.2006 31.12.2006	Udział w sumie kosztów	01.01.2005 31.12.2005	Udział w sumie kosztów	01.01.2004 31.12.2004	Udział w sumie kosztów
Koszty działalności operacyjnej	**7 841**	**100%**	**4 867**	**100%**	**15 942**	**100%**	**10 871**	**100%**	**8 059**	**100%**
Amortyzacja	302	4%	85	2%	188	1%	161	1%	125	2%
Zużycie materiałów i energii	4 317	55%	3 131	64%	8 376	53%	6 034	56%	4 236	53%
Usługi obce	2 067	26%	1 002	21%	5 862	37%	3 656	34%	2 672	33%
Podatki i opłaty	48	1%	11	0%	71	0%	1	0%	22	0%
Wynagrodzenia	779	10%	433	9%	988	6%	728	7%	703	9%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	172	2%	109	2%	244	2%	196	2%	173	2%
Pozostałe koszty rodzajowe	156	2%	96	2%	213	1%	95	1%	128	2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

Wynik finansowy

Kształtowanie się wyniku na poszczególnych poziomach działalności prowadzonej przez Emitenta w okresie od 01.01.2004 r. do 30.06.2007 r. przedstawia poniższa tabela:

(dane w tys. zł)	01.01.2007 30.06.2007	01.01.2006 30.06.2006	01.01.2006 31.12.2006	01.01.2005 31.12.2005	01.01.2004 31.12.2004
Zysk / strata ze sprzedaży	1 002	621	1 843	730	129
Zysk / strata z działalności operacyjnej	993	618	1 625	709	112
Zysk / strata z działalności gospodarczej	984	611	1 462	611	97
Zysk / strata brutto	984	611	1 462	611	97
Zysk / strata netto	777	473	1 070	451	40

W analizowanym okresie Emitent notował zysk z działalności podstawowej. Poza działalnością podstawową (sprzedaż produktów), Emitent ponosił straty z pozostałej działalności operacyjnej oraz z działalności finansowej, które umniejszały wypracowany zysk ze sprzedaży.
Zmniejszenie zysku ze sprzedaży spowodowane ujemnym wynikiem pozostałej działalności operacyjnej spowodowane zostało odpisami aktualizującymi wartość aktywów niefinansowych (należności) dokonanymi w roku 2006 w wysokości 88 tys. zł oraz spisaniem salda nierozliczonych rozrachunków (spisanie sald przedawnionych, nieściągalnych kwot od odbiorców i byłego pracownika).
Zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej wynikające z ujemnego wyniku na działalności finansowej spowodowane zostało odsetkami naliczonymi od pożyczek udzielonych Emitentowi przez udziałowców w 2004 r.

Rentowność

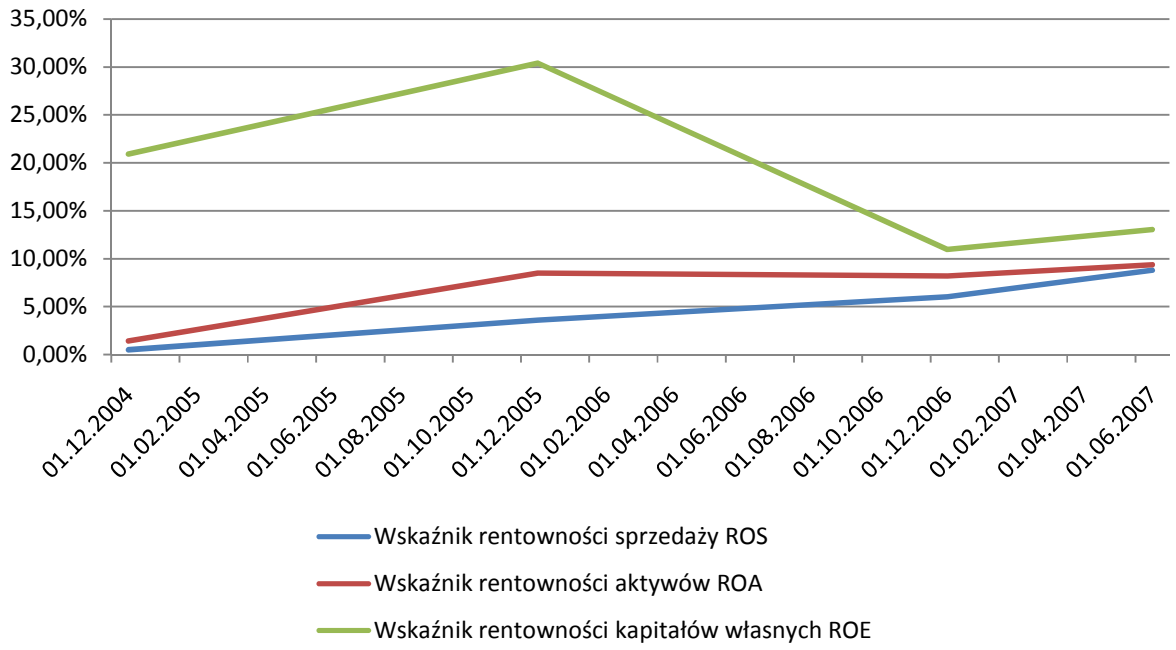
Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się poziomu wskaźników rentowności w analizowanym okresie.

	30.06.2007(*)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wskaźnik rentowności sprzedaży ROS $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{wartość sprzedaży}}$	8,79%	6,02%	3,56%	0,49%
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	9,36%	8,21%	8,48%	1,40%

wynik finansowy netto / wartość majątku ogółem				
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych ROE wynik finansowy netto / kapitały własne	13,04%	10,97%	30,41%	20,90%

(*) – do wyliczenia wskaźników na dzień 30.06.2007 wykorzystano zysk zannualizowany podany w pkt. 20.6 Dokumentu Rejestracyjnego

Prezentowane wskaźniki ukazują systematyczny wzrost rentowności sprzedaży. W 2006 roku wartość wskaźnika rentowności majątku nieznacznie obniżyła się. Przyczyną tego spadku był znaczący wzrost majątku spółki (o 145% w porównaniu do roku 2005) spowodowany podwyższeniem kapitału zakładowego poprzednika prawnego Emitenta poprzez wniesienie aportem: przedsiębiorstwa w rozumieniu Kodeksu Cywilnego pod nazwą „Zakład Produkcji Okien POZ OKNA Tadeusz Andrzejak" oraz przedsiębiorstwa w rozumieniu Kodeksu Cywilnego pod nazwą „POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak". W pierwszej połowie 2007 roku rentowność majątku wzrosła, wskazując na incydentalność obniżenia się rentowności w roku 2006. W wypadku rentowności kapitałów zaobserwować możemy spadek wskaźnika o 64% w 2006 r. w porównaniu do 2005 r. Wynika to z dysproporcji w wielkościach kapitałów własnych w latach 2005 i 2006. W 2005 r. kapitały własne wynosiły 1484 tys. zł, a w 2006 r., po podwyższeniu kapitału podstawowego poprzez wniesienie aportem: przedsiębiorstwa w rozumieniu Kodeksu Cywilnego pod nazwą „Zakład Produkcji Okien POZ OKNA Tadeusz Andrzejak" oraz przedsiębiorstwa w rozumieniu Kodeksu Cywilnego pod nazwą „POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak", wynosiły one 9.756 tys. zł, a więc były ponad sześciokrotnie wyższe, co powoduje, że poziomy wskaźników rentowności kapitałów własnych w latach 2005 i 2006 są nieporównywalne. Wykres poniżej przedstawia kształtowanie się wskaźników rentowności w analizowanym okresie.



Analizując wskaźniki rentowności można zauważyć wyraźny trend wzrostowy, który wskazuje jednoznacznie na poprawę rentowności w Spółce.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań mających istotny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

W działalności Emitenta w latach 2004-2006 nie wystąpiły nietypowe, istotne czynniki, które mogły znacząco wpłynąć na wynik działalności Emitenta. Sprzedaż w tym okresie systematycznie wzrastała.

9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany

W 2005 r. przychody Emitenta w porównaniu do przychodów uzyskanych w 2004 r. wzrosły o 42%. Przyczyną tak istotnego wzrostu było zwiększenie powierzchni produkcyjnej oraz liczby pracowników w dziale produkcji. W roku 2005 zagospodarowano drugą halę produkcyjną i podpisano pierwszą umowę z Aresztem Śledczym w Poznaniu, dzięki czemu zasilono dział produkcji grupą osadzonych skierowanych bezpośrednio do zadań produkcyjnych. Część z nich, po przyuczeniu na danym stanowisku pracy, wykonuje pracę w sposób porównywalny z pracownikami wykwalifikowanymi. Z niektórymi po odbyciu przez nich kary Zarząd podpisał umowę o pracę.
W 2006 r. przychody Spółki w porównaniu do 2005 r. wzrosły o 53,3%. Przyczyny takiej sytuacji można upatrywać w zwiększeniu mocy przerobowych zakładu poprzez zakupienie drugiego centrum obróbczego oraz przeprowadzenie modernizacji i powiększenia lakierni. Ciągłe doskonalenie technologii, a tym samym wzrost doświadczenia pracowników, miały bezpośredni wpływ na wydajność zakładu. Ponadto 2006 r. nastąpił znaczący rozwój sieci dystrybucji wyrobów gotowych spółki. Podpisano 6 nowych umów z partnerami handlowymi w części województw zachodniej i środkowej Polski, rozszerzając w ten sposób rynek zbytu. Kontakty handlowe, nawiązywane podczas corocznej ekspozycji wyrobów Spółki na Targach BUDMA w Poznaniu, zaowocowały zarówno stałymi dostawami materiałów, jak i szeregiem kontraktów i zamówień. Wejście w konsorcja z firmami budowlanymi doprowadziło do zawarcia w tamtym okresie kontraktów na modernizacje, przebudowy i rewitalizacje budynków.
W pierwszej połowie 2007 r. przychody Spółki w porównaniu do przychodów uzyskanych w pierwszej połowie 2006 r. wzrosły o 61%. Przyczyną tego wzrostu są poczynione w 2006 r. nakłady na rozwój sieci dystrybucji wyrobów gotowych, a co za tym idzie rozpoznawalność marki POZBUD w województwach zachodniej i środkowej Polski. Drugim czynnikiem mającym wpływ na wzrost przychodów netto jest uzyskany w 2006 r. certyfikat ISO 9001:2000, wydawany przez TÜV CERT, który potwierdza wysoką jakość towarów i usług oferowanych przez Emitenta.

9.2.3. Informacje dotyczące elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W przeszłości nie wystąpiły czynniki polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i politycznej, które miałyby istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Perspektywy rozwoju Emitenta warunkowane są wieloma czynnikami. Wśród nich najważniejsze to: wzrost PKB pociągający za sobą wzrost wydatków inwestycyjnych i konsumpcyjnych oraz koniunktura w budownictwie.
Rok 2006 był okresem poprawiającej się z kwartału na kwartał sytuacji gospodarczej w kraju. Wciąż obserwowane jest stopniowe, ale systematyczne przyspieszenie w sferze realnej (wzrost PKB, produkcji przemysłowej, sprzedaży detalicznej), bez wywierania istotnej presji na ogólny poziom cen (pomimo wysokiego poziomu światowych cen energii oraz surowców).
Wśród czynników makroekonomicznych, najistotniejszych z punktu widzenia Emitenta, do najbardziej pozytywnych sygnałów należy systematyczny wzrost produktu krajowego brutto. Roczna dynamika PKB wyniosła w pierwszym kwartale 2007 7,4% (w porównaniu z 5,5%, 6,0%, 6,3 oraz 6,6% w pierwszym, drugim, trzecim oraz czwartym kwartale 2006 r.). Mimo, że istotny czynnik generujący wzrost PKB stanowi wciąż eksport netto, obserwowane jest również bardzo wyraźne ożywienie w inwestycjach.
Produkcja budowlana w Polsce nie ma stałej tendencji wzrostowej – począwszy od 2002 r. zauważyć można stopniowy wzrost wskaźnika klimatu koniunktury w budownictwie – stosowny wykres zaprezentowano w punkcie 6.5.2. Dokumentu Rejestracyjnego. Dla Emitenta pośrednio znaczenie może

mieć także poziom stóp procentowych. Inwestycje w budownictwie, zarówno indywidualne jak i przedsiębiorstw, w dużej mierze realizowane są z wykorzystaniem finansowania w postaci kredytów bankowych. Zmniejszenie dostępności tych kredytów, np. z uwagi na wyższe oprocentowanie, ale również np. z uwagi na pogorszenie się zdolności kredytowej kredytobiorców, może spowodować osłabienie koniunktury w budownictwie.
Czynnikiem, który może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, są także pojawiające się problemy z dostępnością siły roboczej i materiałów w budownictwie. Opóźnienie lub brak realizacji inwestycji z tego powodu wpłynie również na zbyt produktów Emitenta.

Czynnikami zwiększającymi ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce są częste zmiany interpretacji przepisów podatkowych, a także fakt, iż deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wpłat z tytułu podatków mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. Możliwości pojawienia się w przyszłości wspomnianych zagrożeń są trudne do przewidzenia.

W sumie perspektywy otoczenia makroekonomicznego Emitenta należy ocenić pozytywnie. Postępujące ożywienie gospodarcze, w połączeniu z obserwowaną stabilnością poziomu cen oraz pozytywnymi tendencjami na rynku budowlanym pozwalają oczekiwać poprawy sytuacji w otoczeniu Spółki.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta

Wielkość zasobów kapitałowych Emitenta została przedstawiona poniżej:

(dane w tys. zł)	30.06.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
A. Kapitał (fundusz) własny	**10 533**	**9 756**	**1 .484**	**193**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 303	7 303	100	100
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 614	544	0	0
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	840	840	840	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	93	53
VIII. Zysk (strata) netto	777	1 070	451	40
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**4 131**	**3 279**	**3 .839**	**2 682**
I. Rezerwy na zobowiązania	0	0	28	0
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	83	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 131	3 279	3 728	2 682
PASYWA RAZEM	**14 664**	**13 035**	**5 323**	**2 875**

	30.06.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{wartość majątku ogółem}}$	28,17%	25,16%	72,12%	93,29%
Wskaźnik długu $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	39,22%	33,61%	258,69%	1391,26%

Poziom ogólnego zadłużenia Emitenta wynosił na koniec 2004 r. ponad 93% majątku Spółki. W kolejnym roku spadł do poziomu 72,12%, a w następnym roku do 25,16%. 30.06.2007 r. poziom ogólnego zadłużenia wynosił 28,17%. Wskaźnik ten jednoznacznie wskazuje na malejący udział kapitałów obcych w

strukturze finansowania majątku Emitenta. Tendencję tę potwierdza również wskaźnik długu, będący stosunkiem ogółu zobowiązań do kapitałów własnych. W latach 2004 i 2005 wskaźnik ten znacznie przekraczał 100%, a w 2006 r. i w pierwszej połowie 2007 r. utrzymuje się na poziomie nie wyższym niż 40%.

Zmiana struktury finansowania w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi spowodowana została systematycznym zwiększaniem kapitałów własnych poprzez:

w roku 2005:
- pozostawienie zysku netto z lat poprzednich w wysokości 93 tys. zł w Spółce
- wpłata przez udziałowców kwoty 840 tys. zł na kapitał rezerwowy z tytułu dopłat wspólników zgodnie z § 13 pkt. I umowy Spółki oraz uchwałą nr 1/11/2005 z dnia 18 listopada 2005 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników.
- wypracowanie wyniku finansowego roku bieżącego w wysokości 451 tys. zł,

przy zwiększeniu kapitałów obcych o 1.157 tys. zł,

w roku 2006:
- podwyższenie w grudniu 2006 roku kapitału podstawowego do kwoty 7.302.5 tys. zł poprzez:
  - wniesienie aportem przedsiębiorstwa w rozumieniu Kodeksu Cywilnego pod nazwą „Zakład Produkcji Okien POZ OKNA Tadeusz Andrzejak" o wartości 1.151.500 zł,
  - wniesienie aportem przedsiębiorstwa w rozumieniu Kodeksu Cywilnego pod nazwą „POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak" o wartości 3.872.500 zł,
  - wniesienie aportem przez Pana Tadeusza Andrzejaka przysługującej mu wymagalnej wierzytelności w wysokości 745.500 zł wobec Spółki z tytułu udzielonych przez niego Spółce pożyczek,
  - wniesienie aportem przez Pana Romana Andrzejaka przysługującej mu wymagalnej wierzytelności w wysokości 433.000 zł wobec Spółki z tytułu udzielonych przez niego Spółce pożyczek,
  - objęcie za gotówkę przez Pana Romana Andrzejaka nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000.000 zł
- przekazanie zysku z lat poprzednich w wysokości 544 tys. zł na kapitał zapasowy
- wypracowanie wyniku finansowego roku bieżącego w wysokości 1.070 tys. zł

przy zmniejszeniu kapitałów obcych o 560 tys. zł,

w pierwszej połowie roku 2007:
- przekazanie zysku z roku 2006 w wysokości 1.070 tys. zł na kapitał zapasowy
- wypracowanie wyniku finansowego roku bieżącego w wysokości 777 tys. zł

przy zwiększeniu kapitałów obcych o 852 tys. zł.

Źródła finansowania zewnętrznego Emitenta:

(dane w tys. zł)	30.06.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**4 131**	**3 279**	**3 839**	**2 682**
I. Rezerwy na zobowiązania	0	0	28	0
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	83	0
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	0	0	83	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 131	3 279	3 728	2 682
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	4 109	3 257	3 675	2 652
a) kredyty i pożyczki	644	686	1 751	1 193
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0

c) inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 952	1 991	1 747	1 360
e) zaliczki otrzymane na dostawy	76	300	38	1
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	343	221	140	72
h) z tytułu wynagrodzeń	94	60	0	0
i) inne	0	0	0	26
3. Fundusze specjalne	22	22	53	30

Zobowiązania długoterminowe Emitenta w 2005 r. są wynikiem zaciągniętego w tymże roku kredytu bankowego w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych). Emitent spłacił powyższy kredyt w październiku 2007 roku.

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się cztery kategorie zobowiązań: zobowiązania handlowe z otrzymanymi zaliczkami na dostawy, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania podatkowe oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. stanowią najwyższe są zobowiązania handlowe. W 2004 r. wysokość zobowiązań handlowych wraz z zaliczkami na dostawy wynosiła 1.361 tys. zł w 2005 r. wzrosła do 1.785 tys. zł, w 2006 roku zobowiązania handlowe wyniosły już 2.291 tys. zł, by na dzień 30.06.2007 r. wynosić 3.028 tys. zł. Tak duży wzrost zobowiązań, szczególnie krótkoterminowych wynika głównie ze zwiększenia skali działalności, co w sposób naturalny przekłada się na wzrost zobowiązań krótkoterminowych, szczególnie handlowych.

W roku 2006 Spółka zmniejszyła swoje zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. O kwotę 1.178.500 zł zmniejszone zostały zobowiązania wobec udziałowców z tytułu udzielonych w 2004 roku pożyczek. Za powyższą kwotę udziałowcy objęli w grudniu 2006 roku nowe udziały: Pan Tadeusz Andrzejak objął udziały o wartości 745.500 zł, Pan Roman Andrzejak objął udziały o wartości 433.000 zł.

W analizowanym okresie nastąpił również wzrost zobowiązań podatkowych. W 2004 r. wynosiły one 72 tys. zł, w 2005 r. - 140 tys. zł, w 2006 r. - 221 tys. zł, a 30.06.2007 r. - 343 tys. zł. Systematyczny wzrost tych zobowiązań jest kolejnym potwierdzeniem wzrostu skali działalności.

Wskaźniki płynności finansowej Emitenta:

	30.06.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Wskaźnik płynności I stopnia aktywa bieżące / zobowiązania bieżące	1,923	1,887	1,109	0,717
Wskaźnik płynności II stopnia aktywa bieżące - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia / zobowiązania bieżące	1,188	1,291	0,697	0,513
Wskaźnik płynności III stopnia aktywa bieżące - zapasy - należności – krótkoterminowe rozliczenia / zobowiązania bieżące	0,445	0,590	0,195	0,020

Analiza kształtowania się poziomu wskaźników płynności w okresie od 01.01.2004 r. do 30.06.2007 r. jednoznacznie wskazuje na poprawę płynności Emitenta. Jeszcze w 2004 r. poziom wskaźników płynności zarówno pierwszego, jak i trzeciego stopnia wskazywał, że Spółka może mieć problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań, ale systematyczny ich wzrost w latach 2005 i 2006 oraz w pierwszej połowie 2007 r. wskazuje, że Emitent nie ma i nie powinien mieć problemów z płynnością.

Poziom wskaźników płynności i ich systematyczny wzrost jednoznacznie wskazują na fakt, że mimo wzrostu stanu zobowiązań bieżących wzrasta, i to szybciej wartość aktywów bieżących, a kształtowanie się poziomu wskaźnika płynności III stopnia wskazuje na wzrost najbardziej płynnych aktywów bieżących, a mianowicie środków pieniężnych.

10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych

Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy spółki akcyjnej tworzony jest zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu i powinien wynosić co najmniej 500 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 12.802.500 zł.

Szczegółowe informacje o zmianach w kapitale zakładowym zawarte są w punkcie 21 Dokumentu Rejestracyjnego.

Kapitał zapasowy

Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się poprzez przekazanie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy zasila się również nadwyżkami z emisji akcji pozostałymi po pokryciu kosztów emisji (art. 396 § 2 KSH). Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które akcjonariusze uiszczają w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, jeśli dopłaty te nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 KSH). Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 5 KSH o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Do 09.07.2007 r. Emitent funkcjonował jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i nie był zobowiązany do tworzenia kapitału zapasowego na zasadach wymaganych dla spółek akcyjnych. Jednakże Walne Zgromadzenie Udziałowców, zatwierdzając sprawozdania finansowe Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością za lata 2005 i 2006 postanowiło przeznaczyć wypracowany zysk netto na kapitał zapasowy.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał zapasowy Emitenta wynosi 1.614 tys. zł.

Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (do dnia 09.07.2007 r. w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością przez Zgromadzenie Wspólników). W 2005 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekazaniu dopłat do kapitału, jakie w kwocie 840 tys. zł wnieśli wspólnicy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, na kapitał rezerwowy.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu kapitał rezerwowy Emitenta wynosi 840 tys. zł.

Zysk (strata) netto i z lat ubiegłych

U Emitenta zysk netto z lat ubiegłych nie występuje, gdyż Zgromadzenie Wspólników zatwierdzając sprawozdania finansowe spółki z ograniczoną odpowiedzialnością za lata 2005 i 2006, postanowiło przeznaczyć wypracowany zysk netto na kapitał zapasowy.

Zysk netto roku bieżącego wg stanu na dzień 30.06.2007 r. wynosi 777 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Na dzień 30.06.2007 r. rezerwy na zobowiązania wynoszą 0 zł.

Na dzień 30.06. 2007 r. zobowiązania długoterminowe wynoszą 0 zł.

Na dzień 30.06 2007 r. zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 4.131 tys. zł, z czego:

- kredyty i pożyczki wynoszą 644 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynoszą 2.952 tys. zł,
- zaliczki otrzymane na dostawy wynoszą 76 tys. zł,

- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń wynoszą 343 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą 94 tys. zł,
- fundusze specjalne wynoszą 22 tys. zł.

Opis przepływów środków pieniężnych

Sprawozdania z przepływów środków pieniężnych za lata obrotowe 2004-2006 zawarto w sprawozdaniach finansowych za ten czas, przedstawionych w punkcie 20.3. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. zawarto w śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r., przedstawionym w punkcie 20.6. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

Dodatkowe noty i objaśnienia do tych sprawozdań prezentują między innymi ważniejsze dane niezbędne do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz elementów kształtujących przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej.

Przepływy środków pieniężnych Emitenta – zestawienie:

(dane w tys. zł)	**01.01.2007 30.06.2007**	**01.01.2006 31.12.2006**	**01.01.2005 31.12.2005**	**01.01.2004 31.12.2004**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	133	1 556	- 411	- 1 140
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 175	- 1 239	- 397	- 138
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 52	891	1 481	1 179
Przepływy pieniężne netto razem	- 94	1 208	672	- 100
Środki pieniężne na początek okresu	1 933	725	53	152
Środki pieniężne na koniec okresu	1 839	1 933	725	53

Środki pieniężne na początek 2004 r. wynosiły 152,4 tys. zł. W 2004 r. przepływy pieniężne netto wyniosły -99,6 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -1 140,1 tys. zł. Zysk netto wyniósł 40,3 tys. zł, a korekty razem -1.180,4 tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie mają: amortyzacja (125,0 tys. zł), zmiana stanu należności (-392,2 tys. zł), zmiana stanu zapasów (-380,0 tys. zł) oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek (-577,3 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -138,4 tys. zł i dotyczyły nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (zakupiono komplet głowic do produkcji okien drewnianych oraz serwer oraz wydatkowano 68 tys. zł na środki trwałe w budowie - modernizację budynku biurowego).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynosiły 1.178,9 tys. zł i dotyczyły wpływów z zaciągniętych pożyczek od udziałowców.

Środki pieniężne na koniec 2004 r. wyniosły 52,8 tys. zł.

Środki pieniężne na początek 2005 r. kształtowały się na poziomie 52,8 tys. zł. W 2005 r. przepływy pieniężne netto wyniosły 672,4 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -411,2 tys. zł. Zysk netto wyniósł 451,3 tys. zł, a korekty razem -862,5 tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie mają: amortyzacja (160,9 tys. zł), zmiana stanu zapasów (-978,1 tys. zł), zmiana stanu należności (-550,1 tys. zł) oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek (465,4 tys. zł.)

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -396,9 tys. zł i dotyczyły nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (zakup nowej linii częściowej do produkcji okien PCV o wartości 331 tys. zł, zakup samochodu Toyota Land Cruser o wartości 45 tys. zł oraz wydatkowano kwotę 21 tys. zł na środki trwałe w budowie - modernizację budynku biurowego).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynosiły 1.480,5 zł i wynikały z dopłat wspólników do kapitału (zwiększenie stanu kapitału rezerwowego) w kwocie 840 tys. zł, wpływów z zaciągniętych kredytów (657,2 tys. zł) oraz wydatków na spłatę kredytów i pożyczek (16,7 tys. zł.)

Środki pieniężne na koniec 2005 r. wyniosły 725,2 tys. zł.

Środki pieniężne na początek 2006 r. kształtowały się na poziomie 725,2 tys. zł. W 2006 r. przepływy pieniężne netto wyniosły 1.208,1 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 1.556,2 tys. zł. Zysk netto wyniósł 1.069,8 tys. zł, a korekty razem 486,4 tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie mają: amortyzacja (188,4 tys. zł), zmiana stanu zapasów (-389,4 tys. zł), zmiana stanu należności (-425,8 tys. zł) oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek (777,7 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -1.239,3 tys. zł i dotyczyły nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (zakup linii do produkcji okien drewnianych o wartości 1.104 tys. zł, zakup środków transportu o wartości 135 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynosiły 891,3 tys. zł i wynikały z wpływów netto z wydania udziałów o wartości 1.000 tys. zł oraz po stronie wydatków spłaty kredytów i pożyczek (100.1 tys. zł) i zapłaty odsetek (8,7 tys. zł.)

Środki pieniężne na koniec 2006 r. wyniosły 1.933,3 tys. zł.

Środki pieniężne na początek 2007 r. kształtowały się na poziomie 1.933,3 tys. zł. W pierwszej połowie 2007 r. przepływy pieniężne netto wyniosły -94,0 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 133,1 tys. zł. Zysk netto wyniósł 777,0 tys. zł, a korekty razem 643,8 tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie mają: amortyzacja (302,1 tys. zł), zmiana stanu zapasów (-1.061,3 tys. zł), zmiana stanu należności (-767,1 tys. zł) oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek (893,9 tys. zł).

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -175,0 tys. zł i wynikały z nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (zakup wiertarki wielowrzecionowej do produkcji okien drewnianych, zakup klimatyzatora, zakup notebooka, zakup środków transportu za 53 tys. zł oraz wydatkowano kwotę 57 tys. zł na środki trwałe w budowie - modernizację działu handlowego w siedzibie Spółki w Luboniu ul. Przemysłowa 8).

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynosiły -52,2 tys. zł i wynikały ze spłaty kredytów i pożyczek (42,2 tys. zł) i zapłaty odsetek (10 tys. zł).

Środki pieniężne na 30 czerwca 2007 r. wyniosły 1.839,3 tys. zł.

10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania

Na dzień zatwierdzenia prospektu Emitent nie ma dodatkowych potrzeb kredytowych. Emitent korzysta obecnie z następujących kredytów i pożyczek:
- kredytu inwestycyjnego w Banku Millennium S.A. opisanego w punkcie 10.3.1. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego,
- kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. opisanego w punkcie 10.3.2. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego,
- kredytu rewolwingowego w Banku Millennium S.A. opisanego w punkcie 10.3.3. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego
- pożyczki od udziałowców (obecnie akcjonariuszy), opisanej w punkcie 10.3.4. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

10.3.1. Umowa o kredyt inwestycyjny w Banku Millennium S.A.

Na dzień zatwierdzenia dokumentu rejestracyjnego Emitent ma podpisaną umowę kredytową nr 53/08/301/03, zawartą 04 stycznia 2008 r. z Bankiem Millennium S.A.:

- kwota udzielonego kredytu wynosi 4.700.000 zł,

- kredyt przeznaczony jest na zakup od Syndyka zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki pod firmą Wielkopolska Fabryka Mebli SA w upadłości z siedzibą w Obornikach, w skład której wchodzą nieruchomości położone w miejscowości Słonawy nr 33B, gmina Oborniki, województwo Wielkopolskie, które stanowią działki oznaczone numerem geodezyjnym 57 i 59/3, dla których Sąd Rejonowy w Obornikach prowadzi księgi wieczyste nr 14067 i 14041 wraz z wyposażeniem w postaci ruchomości,
- okres kredytowania od 08.01.2008 r. do 31.12.2017 r.
- spłatę kredytu przewidziano, począwszy od 31.07.2008 r., w 114 ratach miesięcznych płatnych ostatniego dnia każdego miesiąca w wysokości 41.228 zł każda (ostatnia, 114 rata w wysokości 41.236 zł),
- oprocentowanie i koszty kredytu:
  - okres odsetkowy miesięczny,
  - oprocentowanie dla każdego okresu odsetkowego - WIBOR dla trzymiesięcznych depozytów złotowych powiększony o marżę banku wynoszącą 1,00 punkt procentowy w skali roku,
  - rata odsetkowa płatna jest pierwszego dnia po upływie okresu odsetkowego, licząc od dnia uruchomienia kredytu, także w okresie karencji w spłacie kredytu,
  - prowizja przygotowawcza w wysokości 0,20% kwoty kredytu,
  - prowizja od zaangażowania w wysokości 1,00% p.a.,
  - prowizja z tytułu pokrycia opłat wnoszonych przez Bank na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, należnych od salda wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia każdego roku, w wysokości określonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny,
  - prowizja od wcześniejszej spłaty w wysokości 0,10% wartości pozostałej do spłaty części kredytu,
  - prowizja za każdorazowo sporządzany aneks w wysokości 0,10% zadłużenia na dzień sporządzenia aneksu,
- zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:
  - pełnomocnictwa Emitenta do pobrania środków z rachunków prowadzonych w Banku,
  - oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji
  - hipoteka zwykła łączna w wysokości 4.700.000 zł na nieruchomościach położonych w miejscowości Słonawy nr 33B, gmina Oborniki, województwo Wielkopolskie, dla których Sąd Rejonowy w Obornikach prowadzi księgi wieczyste nr 14067 i 14041 wraz z cesją wierzytelności z tytułu ubezpieczenia
  - hipoteka kaucyjna łączna w wysokości 2.350.000 zł na nieruchomościach położonych w miejscowości Słonawy nr 33B, gmina Oborniki, województwo Wielkopolskie, dla których Sąd Rejonowy w Obornikach prowadzi księgi wieczyste nr 14067 i 14041 wraz z cesją wierzytelności z tytułu ubezpieczenia
- termin całkowitej spłaty kredytu upływa 31.12.2017 r.

10.3.2. Umowa kredytu w rachunku bieżącym

Na dzień zatwierdzenia dokumentu rejestracyjnego Emitent ma podpisaną umowę kredytową w rachunku bieżącym nr 79/07/308/03, zawartą 19.07.2007 r. z Bankiem Millennium S.A.:

- maksymalna kwota udzielonego kredytu wynosi 500.000 zł,
- celem limitu jest finansowanie bieżącej działalności Emitenta,
- forma wykorzystania limitu:
  - kredyt w rachunku bieżącym poprzez obciążenie rachunku bieżącego w wyniku realizacji przez bank poleceń Emitenta do kwoty przyznanego kredytu,
  - łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania kredytu nie może przekroczyć 500.000 zł.
- oprocentowanie i koszty kredytu:
  - zmienne – WIBOR dla jednotygodniowych depozytów złotowych, powiększony o marżę banku wynoszącą 1,50 punktu procentowego w skali roku,
  - prowizja przygotowawcza w wysokości 1%,
  - prowizja od zaangażowania w wysokości 2% w stosunku rocznym,

- zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:
  - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku,
  - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- inne postanowienia
  - Emitent zobowiązał się do przekazywania całości zysku wypracowanego w okresie kredytowania na kapitał własny,
  - Emitent zobowiązał się do utrzymania w Banku środków pieniężnych w wysokości 50% ogółu wpływów, nie mniej niż 800.000 zł miesięcznie pod rygorem wypowiedzenia umowy przez Bank.
- termin całkowitej spłaty kredytu: 18.07.2008 roku.

10.3.3. Umowa o kredyt rewolwingowy w Banku Millennium S.A.

Na dzień zatwierdzenia dokumentu rejestracyjnego Emitent ma podpisaną umowę kredytową nr 78/08/309/03, zawartą 04.01.2008 r. z Bankiem Millennium S.A.:

- kwota udzielonego kredytu wynosi 1.400.000 zł,
- okres kredytowania 12 miesięcy z dwukrotnym automatycznym przedłużeniem Pierwszego okresu kredytowania
- celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności Emitenta,
- oprocentowanie i koszty kredytu:
  - zmienne – WIBOR dla jednotygodniowych depozytów złotowych, powiększony o marżę banku wynoszącą 1,00 punktu procentowego w skali roku,
  - prowizja przygotowawcza w wysokości 0,20%,
  - prowizja od zaangażowania w wysokości 1,00% w stosunku rocznym,
  - prowizja z tytułu pokrycia opłat wnoszonych przez Bank na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, należnych od salda wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia każdego roku, w wysokości określonej przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny
  - prowizja za każdorazowo sporządzany aneks w wysokości 0,10% zadłużenia na dzień sporządzenia aneksu
- zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:
  - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku,
  - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- inne postanowienia
  - Emitent zobowiązał się do utrzymania w Banku wpływów wynikających z prowadzonej przez siebie działalności w wysokości 70% ogółu wpływów, nie mniej niż 1.200.000 zł miesięcznie pod rygorem wypowiedzenia umowy przez Bank.
- spłata kredytu
  - kapitał jednorazowo w ostatnim dniu okresu kredytowania
  - odsetki płatne miesięcznie w ostatnim dniu miesiąca
- termin całkowitej spłaty kredytu: 31.12.2010 roku.

10.3.4. Umowy pożyczek od udziałowców.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent ma podpisane 4 umowy pożyczki od akcjonariuszy (dawniej wspólników spółki z o.o.) o następujących warunkach:

1. umowa pożyczki zawarta w dniu 03.01.2004 r. z Romanem Andrzejakiem:
   - kwota pożyczki 90.166.87 zł,
   - oprocentowanie: 9% w stosunku rocznym,
   - odsetki naliczane są na koniec każdego miesiąca,
   - należne odsetki Emitent zapłaci po całkowitej spłacie pożyczki,
   - ostateczny termin spłaty pożyczki: 31.12.2008 r.

2. umowa pożyczki zawarta 03.01.2004 r. z panem Tadeuszem Andrzejakiem:
   - kwota pożyczki 148.780.07 zł,
   - oprocentowanie: 9% w stosunku rocznym,

- odsetki naliczane są na koniec każdego miesiąca,
- należne odsetki Emitent zapłaci po całkowitej spłacie pożyczki,
- ostateczny termin spłaty pożyczki: 31.12.2008 r.

3. umowa pożyczki zawarta 04.05.2004 r. z Romanem Andrzejakiem:
- kwota pożyczki 644.500.00 zł,
- oprocentowanie: 9% w stosunku rocznym,
- odsetki naliczane są na koniec każdego miesiąca,
- należne odsetki Emitent zapłaci po całkowitej spłacie pożyczki,
- ostateczny termin spłaty pożyczki: 31.12.2008 r.

4. umowa pożyczki zawarta 04.05.2004 r. Tadeuszem Andrzejakiem:
- kwota pożyczki 946.500.00 zł,
- oprocentowanie: 9% w stosunku rocznym,
- odsetki naliczane są na koniec każdego miesiąca,
- należne odsetki Emitent zapłaci po całkowitej spłacie pożyczki,
- ostateczny termin spłaty pożyczki: 31.12.2008 r.

10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta wynikają z przepisów prawa oraz postanowień umownych.

Na kapitał własny Emitenta składają się kapitał zakładowy i zapasowy. Zasady tworzenia i wykorzystywania kapitałów własnych określają przepisy prawa, m.in. KSH. W czasie trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszom dokonanych wpłat na kapitał zakładowy, poza wyjątkami wskazanymi w przepisach KSH (art. 344). Kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego, tworzony jest na pokrycie strat (art. 396 KSH). Kapitał zapasowy do wysokości 1/3 wysokości kapitału zakładowego może zostać przeznaczony wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. W pozostałym zakresie Walne Zgromadzenie może przeznaczyć kapitał zapasowy na inne cele. Kapitał rezerwowy przeznaczany jest na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (zgodnie z art. 396 KSH). O użyciu kapitału rezerwowego decyduje Walne Zgromadzenie w drodze odpowiedniej uchwały. Ponadto spółka na zasadach określonych w art. 345 KSH nie może bezpośrednio lub pośrednio finansować nabycia emitowanych przez nią akcji.

Zgodnie z umową o kredyt w rachunku bieżącym, zawartą 19.07.2007 r. z Bankiem Millennium S.A. Emitent zobowiązał się do przekazywania całości zysku wypracowanego w okresie kredytowania na kapitał własny, Umowa obowiązuje do 18.07.2008 r. Nie ma innych ograniczeń umownych wykorzystania zasobów kapitałowych Emitenta.

10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pozycjach 5.2.3. i 8.1. Dokumentu Rejestracyjnego

Zobowiązania z tytułu zawartej w dniu 24 lipca 2007 r. umowy przedwstępnej kupna ½ części udziału w nieruchomości położonej w Luboniu przy ul. Przemysłowej 6-10 (opisanej w punkcie 5.2.3 i punkcie 8.1 Dokumentu Rejestracyjnego) zostaną przez Emitenta pokryte w całości ze środków własnych. Do dnia zatwierdzenia prospektu Emitent z tytułu wyżej wymienionej umowy zapłacił ze środków własnych zaliczkę w wysokości 3.800.000 zł. Pozostałą do zapłaty kwotę 1.695.000 zł Emitent zapłaci do dnia 28 lutego 2008 roku (przy zawarciu przyrzeczonej umowy).

Zobowiązania z tytułu zawartej w dniu 24 lipca 2007 r. umowy przedwstępnej kupna nieruchomości gruntowej o powierzchni 20.000 m^2, w miejscowości Mrowino, gmina Rokietnica, województwo wielkopolskie (opisanej w punkcie 5.2.3 i punkcie 22 Dokumentu Rejestracyjnego) zostaną przez Emitenta pokryte w całości ze środków własnych. Do dnia zatwierdzenia prospektu Emitent z tytułu wyżej

wymienionej umowy zapłacił ze środków własnych zaliczkę w wysokości 100.000 zł. Pozostałą do zapłaty kwotę 802.800 zł Emitent zapłaci przy zawarciu przyrzeczonej umowy.

Środki niezbędne do zrealizowania pozostałych zobowiązań, o których mowa w pkt. 5.2.3. i pkt. 8.1. Dokumentu Rejestracyjnego, Emitent zamierza pozyskać w drodze emisji akcji Serii D. Środki te w całości pokryją planowane inwestycje (oprócz zakupu ½ części udziału w nieruchomości położonej w Luboniu przy ul. Przemysłowej 6-10 oraz zakupu nieruchomości gruntowej o powierzchni 20.000 m^2, w miejscowości Mrowino, gmina Rokietnica, województwo wielkopolskie), o których mowa w pkt. 5.2.3. i pkt. 8.1. Dokumentu Rejestracyjnego.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. Badania i rozwój

Emitent okresowo prowadzi prace związane z certyfikacją stolarki otworowej.

W czerwcu 2005 r. Spółka otrzymała Aprobatę Techniczną Instytutu Techniki Budowlanej z Warszawy (AT-15-6669/2005). Stwierdzono w niej przydatność do stosowania w budownictwie wyrobów o nazwie „Jednoramowe okna i drzwi balkonowe systemu POLSTOL – 68/22/01 z drewna sosnowego lub red meranti klejonego warstwowo".

W październiku 2005 r. Spółka otrzymała Aprobatę Techniczną Instytutu Techniki Budowlanej z Warszawy (AT-15-6718/2005) stwierdzającą przydatność do stosowania w budownictwie wyrobów o nazwie „Drewniano-aluminiowe okna i drzwi balkonowe systemu ALURON GEMINI".

22 lutego 2006 r. firma POZBUD T&R Sp. z o.o. otrzymała świadectwo badań laboratoryjnych nr 02/02/06 okien i drzwi balkonowych z profili PVC REHAU systemu BASIC DESIGN S771, wydane przez firmę REHAU Sp. z o.o.

25.10.2006 r. Spółka otrzymała upoważnienie firmy Rehau Sp. z o.o. na posługiwanie się:
- Aprobatą Techniczną Instytutu Techniki Budowlanej z Warszawy (AT-15-6242/2004) na okna i drzwi balkonowe systemu REHAU S771 Basic Design z kształtowników z nieplastyfikowanego PVC,
- Aprobatą Techniczną Instytutu Techniki Budowlanej z Warszawy (AT-15-5440/2004) na okna i drzwi balkonowe systemu REHAU S730 Basic Design i REHAU S730 Thermo Desing z kształtowników z nieplastyfikowanego PVC,
- Aprobatą Techniczną Instytutu Techniki Budowlanej z Warszawy (AT-15-5710/2006) na okna i drzwi balkonowe systemu REHAU Brillant Desing z kształtowników z nieplastyfikowanego PVC,
- Aprobatę Techniczną Instytutu Techniki Budowlanej z Warszawy (AT-15-5438/2002) na parapety okienne wewnętrzne REHAU S-769 z twardego polichlorku winylu.

Aktualnie Emitent czeka na uzyskanie świadectwa CE na drzwi zewnętrzne drewniane.

Od roku 2004 Emitent wydał na te cele około 82 tys. zł.

11.2. Patenty, licencje i znaki towarowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie posiada zarejestrowanych patentów; nie jest również stroną żadnego postępowania rejestracyjnego w tym zakresie.
Prowadząc działalność gospodarczą, Emitent korzysta ze standardowego i powszechnie dostępnego oprogramowania komputerowego, chronionego prawami autorskimi. Spółka posiada stosowne licencje na wszystkie użytkowane programy komputerowe.

24.11.2003 r. Spółka otrzymała Świadectwo Ochronne na znak towarowy POZBUD T&R (Prawo Ochronne nr 177594 wydane przez Urząd Patentowy RP).

17.05.2006 r. Spółka otrzymała Certyfikat TÜV CERT (nr rejestracyjny 71 100 G 218), w którym zaświadcza się, że Spółka wprowadziła i stosuje system zarządzania jakością ISO 9001:2000 w zakresie produkcji, montażu i sprzedaży budowlanej stolarki otworowej z drewna i PVC.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. Najistotniejsze ostatnie występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do daty zatwierdzenia Prospektu

Poniższa tabela prezentuje wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki POZBUD T&R S.A. w latach 2004-2006 w podziale na kwartały.

Przychody ze sprzedaży w latach 2004-2006 w podziale na kwartały (dane w zł)

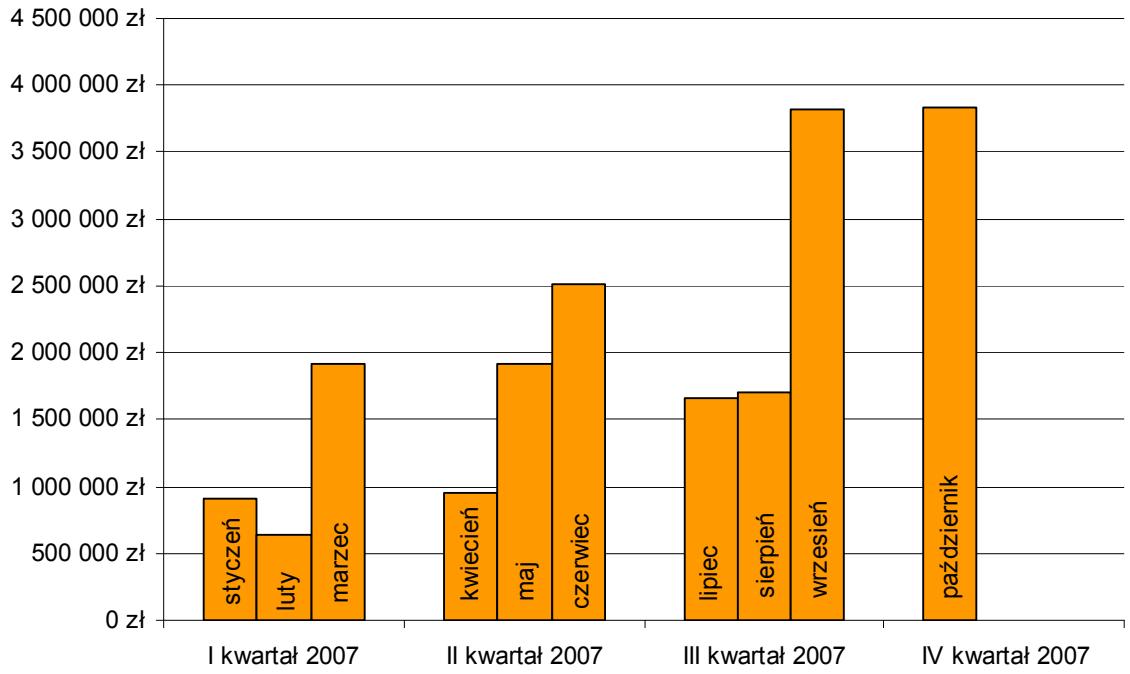
Przychody ze sprzedaży	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
Rok 2004	1.092.737,22	2.139.469,39	1.851.479,32	3.104.382,07
Rok 2005	1.142.224,48	2.292.725,10	3.651.284,84	4.514.329,58
Rok 2006	2.329.639,70	3.118.602,03	5.337.166,47	6.999.325,84

Źródło: Emitent

Od początku 2007r. do dnia zatwierdzenia Prospektu przychody Spółki systematycznie wzrastały z powodu poniesionych w 2006 r. nakładów na rozwój sieci dystrybucji wyrobów, a więc także dzięki znajomości marki POZBUD w województwach zachodniej i środkowej Polski. Drugim czynnikiem mającym wpływ na wzrost przychodów netto jest uzyskany w 2006 r. certyfikat ISO 9001:2000, wydawany przez TÜV CERT Niemcy, który potwierdza wysoką jakość towarów i usług Emitenta.

Od początku roku do dnia zatwierdzenia Prospektu wartość przychodów stale wzrasta. Można dostrzec sezonowość sprzedaży. Pierwsze miesiące roku należą do najsłabszych, po zakończeniu sezonu zimowego przychody zaczynają wzrastać. Przełom lipca i sierpnia to okres urlopowy i zakład w tym czasie jest zamknięty na około dwa tygodnie, co rzutuje na osiągane w tym czasie przychody.
Wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki POZBUD T&R S.A. od 01.01.2007 r. do 31.10.2007 r. przedstawia poniższy wykres.

Wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki POZBUD T&R S.A. w roku 2007 w podziale na kwartały



Źródło: Emitent

Również ceny wyrobów zmieniają się w zależności od pory roku. W okresie zimowym i podczas targów BUDMA w Poznaniu, odbywających się zawsze w styczniu, gdzie Emitent jest wystawcą, stosuje się obniżki cen na poziomie 15%.
Wzrost cen na oferowane produkty w okresie od stycznia do października 2007 r. wyniósł 12%. Wynika on ze wzrostu popytu oraz zmiany cen surowców, w szczególności szkła zespolonego i drewna, których udział w ogólnej cenie okna (bez marży) wynosi odpowiednio 10,5% i 32,5%.

Tendencje w zapasach, kosztach i cenach komponentów w okresie 2004-2006 (kwoty jednostkowe dla poszczególnych kwartałów w tys. zł)

Rok 2004	Kwartał I	Kwartał II	Kwartał III	Kwartał IV
Zapasy	270	322	633	542
Koszty	1.395	2.248	1.780	2.716
Ceny materiałów				
Kantówka	8,2	8,2	8,2	8,2
Ościeżnica	22,84	22,84	22,84	10,72
Zawias	0,87	0,86	0,84	0,24

Rok 2005	Kwartał I	Kwartał II	Kwartał III	Kwartał IV
Zapasy	419	649	681	1.520
Koszty	1.624	2.330	3.624	4.360
Ceny materiałów				
Kantówka	8,2	8,2	8,2	8,2
Ościeżnica	10,09	9,32	8,49	8,24
Zawias	0,22	0,21	0,66	0,64

Rok 2006	Kwartał I	Kwartał II	Kwartał III	Kwartał IV
Zapasy	1.397	1.630	1.917	1.910
Koszty	1.947	3.026	5.177	6.242
Ceny materiałów				
Kantówka	9,2	9,2	11,5	12,5
Ościeżnica	7,49	8,23	8,48	8,67
Zawias	0,62	0,62	0,20	0,63

Dane o zapasach podano według stanu na koniec poszczególnych kwartałów.
Dane o Kosztach podano sumarycznie za każdy kwartał.
Dane o cenach materiałów przedstawiają wybrane ceny z poszczególnych kwartałów.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach mogących mieć znaczny wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego

Zgodnie z ustawą z 11.03.2004 r. o podatku od towarów i usług 31.12.2007 r. przestały obowiązywać przepisy przejściowe, na podstawie których możliwe było stosowanie obniżonej stawki VAT na produkty Emitenta montowane w budynkach mieszkalnych.
W dniu 5.09.2007 r. Sejm uchwalił definicję budownictwa społecznego w budownictwie mieszkaniowym, dzięki czemu utrzymana została stawka VAT 7% po 1.01.2008 r. Stawką 7% jest objęta sprzedaż mieszkań o powierzchni do 150 mkw. i domów nie większych niż 300 mkw. W przypadku większych nieruchomości stawka 22% obowiązuje przy częściach nieruchomości przekraczających ustalone limity powierzchni. Przedmiotowa nowelizacja ustawy o podatku od towarów i usług została opublikowana w Dzienniku Ustaw nr 192 poz. 1382 i weszła w życie 1 stycznia 2008 r.

Emitent wskazuje, że nawet jeśli w okresie późniejszym ustawa zostanie zmieniona i nie zostanie utrzymana preferencyjna stawka VAT, nie powinno to mieć znaczącego wpływu na perspektywy Spółki, ponieważ przepis ten będzie dotyczyć wszystkich przedsiębiorstw działających na rynku.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie występują żadne inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć wpływ na perspektywy działalności Emitenta.

13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy

Przygotowując prognozy wyników, Zarząd Spółki wziął pod uwagę czynniki wymienione w paragrafie 50 Rekomendacji CESR w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 o prospekcie, a w szczególności takie czynniki, jak:

- poprzednie wyniki, analiza rynku, zmiany strategii, udział w rynku i pozycja Spółki,
- sytuacja finansowa i jej potencjalne zmiany,
- zmiany w środowisku prawnym i podatkowym.

13.1.1.1. Założenia do wyników szacunkowych za rok 2007, niezależne od Emitenta

Z uwagi na zakończony rok obrachunkowy 2007 nie istnieje żadne ryzyko zmian w obszarze prawa gospodarczego, podatków i innych obszarów związanych z prowadzoną działalnością.

13.1.1.2. Założenia do prognozowanych informacji finansowych za lata 2008 i 2009, niezależne od Emitenta

Prognoza wyników na lata 2008-2009 została sporządzona na podstawie założeń, że warunki działania w obszarze prawa gospodarczego, podatków i innych obszarów związanych z prowadzoną działalnością nie ulegną istotnym zmianom.
Sygnałami płynącym z rynku, a które mogą wpłynąć na wzrost popytu na okna są:
1. informacje o potrzebie posiadania certyfikatu energetycznego budynku, mieszkania,
2. prognozowany wzrost nośników energii, przekładający się na wzrost cen za ogrzewanie.

Czynnikiem niezależnym od Emitenta jest ryzyko walutowe przy prognozowaniu zakupów za granicą w strefie EUR. Przyjęto w prognozie, że kurs EUR, w kolejnych latach będzie kształtował się na poziomie nie wyższym niż 4,00 PLN/EUR.
Emitent zakłada również utrzymanie stawki podatku dochodowego od osób prawnych na poziomie dotychczasowym tj 19 %

13.1.2.1. Założenia do wyników szacunkowych za rok 2007, zależne od Emitenta

Dane w zakresie przychodów stanowią faktycznie zafakturowane przychody do dnia 31 grudnia 2007 r. Nie istnieje ryzyko obniżenia przychodów z tytułu udzielania rabatów, skont i upustów, gdyż zawarte i realizowane kontrakty nie przewidują ich udzielania.
Koszty wytworzenia szacowano na podstawie faktycznie poniesionych kosztów za okres od 01 stycznia 2007 r. do 30 listopada 2007 r. oraz szacowanych kosztów miesiąca grudnia 2007 r. (w oparciu o już poniesione koszty oraz szacunki kosztów poniesionych, a nie zafakturowanych. W szacowaniu wyniku za 2007 r. uwzględniono również zmianę stanu produktów i zapasów materiałów, wynikającą z wyceny inwentaryzacji rocznej na 31 grudnia 2007 r.

13.1.2.2. Założenia do prognozowanych informacji finansowych za lata 2008 i 2009, zależne od Emitenta

Przychody ustalono w oparciu o następujące czynniki:
1. zdolności produkcyjne Emitenta,
2. zapotrzebowanie na produkty,
3. podpisane umowy współpracy i przewidywane kontrakty,
4. prognoza bezpośredniej sprzedaży poprzez sieć przedstawicieli handlowych.

Podaż: osiągnięcie zaplanowanych przychodów Emitent zamierza uzyskać poprzez zwiększenie wolumenu sprzedaży.

W zakresie realizacji prognozy przychodów Emitent wybuduje nową halę i zakupi linię produkcyjną zwiększającą 2-krotnie wydajność pracy na jednej zmianie (linia Weinig).
Porównanie wydajności:
Wydajność pracy w 2007 - 2 000 m^2 / jedną zmianę – przy zatrudnieniu 10 osób.
Wydajność prognozowana - 4000m^2 / jedną zmianę – przy zatrudnieniu 6 osób.
Popyt: Na dzień sporządzania prognozy Emitent posiada pisemne porozumienie z spółką Piecobiogaz na sprzedaż okien w odpowiednio: 2008 – 10.000.000 zł, 2009 – 15.000.000 zł.
Przewidywany wzrost popytu na okna, w wyniku wzrostu kosztów nośników energii powoduje, że Emitent zwiększy ilość przedstawicieli handlowych do 10 osób. Przewidywane nakłady na rozwój bazy handlowej i marketing ujęto w prognozie kosztów w wysokości 2.927.000 zł.
Prognoza przychodów została sporządzona na podstawie przewidywanych kontraktów i sprzedaży bezpośredniej.

Koszty wytworzenia prognozowano na podstawie struktury przewidywanych kosztów za 2007 rok, na bazie wykonania za 10 miesięcy, z uwzględnieniem dynamiki wzrostu sprzedaży, w odniesieniu do kosztów bezpośrednio związanych z produkcją. Dotyczy to kosztów materiałów, narzędzi, usług montażu okien itp, Sporządzono plan amortyzacji na prognozowane lata, w którym uwzględniono zwiększenia w majątku trwałym i okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.
Przy prognozowaniu kosztów stałych uwzględniono planowane koszty wzrostu wynagrodzeń w wyniku wzrostu zatrudnienia oraz z uwzględnieniem dynamiki wzrostu wynagrodzeń na poziomie 10 % w porównaniu do roku poprzedniego, wzrost podatku od nieruchomości, kosztów rozbudowy bazy handlowej.
Nie prognozowano wyniku na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej, przyjmując założenie, że wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej będzie bliski 0 i nie będzie istotny dla wyniku finansowego Emitenta w okresie prezentowanym w prognozie .

13.2. Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów

Niezależnym biegłym rewidentem dokonującym przeglądu wyników szacunkowych Emitenta za rok 2007 była spółka EUREKA AUDITING Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 137, która wydała w dniu 08 stycznia 2008 r. następujący raport o wynikach szacunkowych Emitenta za rok 2007:
Niezależnym biegłym rewidentem dokonującym przeglądu prognozy wyników Emitenta za lata 2008 i 2009 była spółka EUREKA AUDITING Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 137, która wydała w dniu 11 grudnia 2007 r. następujący raport o prognozach Emitenta za lata 2008 i 2009:

EUREKA AUDITING
Spółka z o.o.
Al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O
WYNIKACH SZACUNKOWYCH
ZA ROK 2007

„POZBUD T & R"
SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń

Wykonał biegły rewident
Wiesław Zaremba

Raport niezależnego biegłego rewidenta o wynikach szacunkowych

Dla Zarządu „POZBUD T & R" SPÓŁKA AKCYJNA 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8.

Przeprowadziłem prace poświadczające, których przedmiotem były wyniki szacunkowe obejmujące przychody ze sprzedaży i zysk netto Spółki „POZBUD T & R" SPÓŁKA AKCYJNA 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8, za okres od dnia 01.01.2007 r. do dnia 31.12.2007 r.

Wyniki szacunkowe oraz istotne założenia leżące u ich podstaw zamieszczone zostały w punkcie 13 dokumentu rejestracyjnego sporządzonego przez Emitenta. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tychże wynikach szacunkowych.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te obejmowały rozważenie, czy wyniki szacunkowe zostały prawidłowo ustalone w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Chociaż za założenia leżące u podstaw wyników szacunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, informujemy iż nie zwróciło naszej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z tych założeń, naszym zdaniem istotnych dla poprawnego zrozumienia wyników szacunkowych, nie zostało ujawnione lub wydaje się nierealne.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że wyniki szacunkowe zostały na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzone.

Naszym zdaniem wyniki szacunkowe zostały prawidłowo opracowane na podstawie założeń wskazanych w dokumencie rejestracyjnym, zaś zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonych przez Emitenta historycznych informacji finansowych zamieszczonych w dokumencie rejestracyjnym.

2

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku

Eureka Auditing sp. z o.o.
Al. Marcinkowskiego 22
61 827 Poznań
nr ewidencyjny 137

Wiesław Zaremba
Biegły Rewident
nr ewid. 8439/1633

Wiesław Zaremba
Prezes Zarządu

Poznań, dnia 2008.01.08

3

EUREKA AUDITING
Spółka z o.o.
Al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
O PROGNOZIE WYNIKU FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1.01.2008 R. DO 31.12.2008 R.
ZA OKRES OD 1.01.2009 R. DO 31.12.2009 R.

„POZBUD T & R"
SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń

Wykonał biegły rewident
Wiesław Zaremba

Raport niezależnego biegłego rewidenta o prognozie wyników

Dla Zarządu „POZBUD T & R" SPÓŁKA AKCYJNA 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8.

Przeprowadziłem prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy wyników obejmujące prognozę przychodów i zysku netto Spółki „POZBUD T & R" SPÓŁKA AKCYJNA 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8, za okresy od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r. oraz od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.

Prognoza wyników oraz istotne założenia leżące u jej podstawy zamieszczone zostały w punkcie 13 dokumentu rejestracyjnego sporządzonego przez Emitenta. Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te obejmowały rozważenie, czy prognoza wyników została prawidłowo ustalona w oparciu o ujawnione założenia, spójnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Chociaż za założenia leżące u podstawy prognozy wyników odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, informujemy iż nie zwróciło naszej uwagi nic, co mogłoby wskazywać, że którekolwiek z tych założeń, naszym zdaniem istotnych dla poprawnego zrozumienia prognozy wyników, nie zostało ujawnione lub wydaje się nierealne.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że prognoza wyników została na podstawie podanych założeń prawidłowo sporządzona. Ponieważ prognoza wyników i założenia, na których jest ona oparta odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozie oraz czy różnice będą istotne.

2

Naszym zdaniem prognoza wyników została prawidłowo opracowana na podstawie założeń wskazanych w dokumencie rejestracyjnym, zaś zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonych przez Emitenta historycznych informacji finansowych zamieszczonych w dokumencie rejestracyjnym.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku

Eureka Auditing sp. z o.o.
Al. Marcinkowskiego 22
61 827 Poznań
nr ewidencyjny 137

Wiesław Zaremba
Biegły Rewident
nr ewid. 8439/1633

Wiesław Zaremba
Prezes Zarządu

Poznań, dnia 2007.12.11

3

13.3. Prognozy wyników

13.3.1. Wyniki szacunkowe za rok 2007

(dane w tys. zł)

	01-01-2007 31-12-2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**26 442**
Zysk z działalności operacyjnej	**3 340**
Zysk netto	**2 652**

13.3.2. Prognoza wyników na lata 2008 i 2009

(dane w tys. zł)

	01-01-2008 31-12-2008	01-01-2009 31-12-2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**41 662**	**61 039**
Zysk netto	**3 500**	**5 800**

13.4. Oświadczenie na temat aktualności innych opublikowanych prognoz wyników

Emitent nie publikował dotychczas prognoz wyników.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA EMITENTA

14.1. Dane na temat osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorczych oraz innych osób na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla

Emitent posiada następujące organy:

- Zarząd – jako organ zarządzający,
- Radę Nadzorczą – jako organ nadzoru.

Emitent nie posiada żadnych organów administracyjnych.

14.1.1. Organ zarządzający

Na dzień zatwierdzenia Prospektu skład osobowy Zarządu Emitenta jest następujący:

- Tadeusz Andrzejak – Prezes Zarządu,
- Roman Andrzejak – Wiceprezes Zarządu,
- Bogdan Kasprzyk – Wiceprezes Zarządu.

<u>Tadeusz Andrzejak – Prezes Zarządu</u>

Tadeusz Andrzejak, akcjonariusz Spółki, zarządza operacyjnie przedsiębiorstwem Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, Tadeusz Andrzejak nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Swoje obowiązki związane z pełnieniem funkcji Prezes Zarządu POZBUD T&R S.A. Tadeusz Andrzejak wykonuje w siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem przez Tadeusza Andrzejaka, istnieje następujące powiązanie rodzinne pomiędzy nim, a członkiem Zarządu Emitenta: Roman Andrzejak jest bratem Tadeusza Andrzejaka.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem przez Tadeusza Andrzejaka istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nim, a członkami Rady Nadzorczej Emitenta: Magdalena Andrzejak jest szwagierką a Bartosz Andrzejak synem Tadeusza Andrzejaka.

Nie ma innych powiązań rodzinnych między Tadeuszem Andrzejakiem, a pozostałymi osobami nadzorującymi oraz zarządzającymi.

Tadeusz Andrzejak ma 46 lat.

WYKSZTAŁCENIE: średnie

2007	ukończenie Liceum Ogólnokształcącego w Poznaniu;
1986	uzyskanie Dyplomu Mistrzowskiego w zawodzie: stolarz;
1978	ukończenie Zespół Szkół Mechaniki Precyzyjnej w Poznaniu.

KARIERA ZAWODOWA

2007 - do dzisiaj	Prezes Zarządu POZBUD T&R S.A. w Luboniu;
2002 - 2007	Prezes Zarządu POZBUD T&R Sp. z o.o. w Luboniu;
1995 - 2003	właściciel Zakładu Produkcji Okien Poz-Okna w Złotnikach;
1993 - 1995	właściciel Firmy Handlowej w Palędziu (obrót drewnem);
1990 - 1993	Kierownik PPH MINOK Sp. z o.o. w Poznaniu o/Palędzie;
1984 - 1990	Kierownik Zakładu Stolarskiego GS Dopiewo w Dopiewie.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, w okresie ostatnich 5 lat, Tadeusz Andrzejak nie był członkiem zarządu, członkiem rady nadzorczej, członkiem organów administracyjnych, wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych bądź osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Prezesa Zarządu Emitenta w okresie ostatnich 5 lat Tadeusz Andrzejak:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Tadeusza Andrzejaka, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Prezesowi Zarządu Emitenta oficjalnych oskarżeń publicznych, ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Tadeusz Andrzejak nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Roman Andrzejak – Wiceprezes Zarządu

Roman Andrzejak, akcjonariusz Spółki, zarządza operacyjnie przedsiębiorstwem Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, Roman Andrzejak nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Swoje obowiązki związane z pełnieniem funkcji Wiceprezesa Zarządu POZBUD T&R S.A. Roman Andrzejak wykonuje w siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Romana Andrzejaka, istnieje następujące powiązanie rodzinne pomiędzy nim, a członkiem Zarządu Emitenta: Tadeusz Andrzejak jest bratem Romana Andrzejaka.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Romana Andrzejaka istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nim, a członkami Rady Nadzorczej Emitenta: Magdalena Andrzejak jest żoną a Bartosz Andrzejak bratankiem Romana Andrzejaka.

Nie ma innych powiązań rodzinnych między Romanem Andrzejakiem, a pozostałymi osobami nadzorującymi oraz zarządzającymi.

Roman Andrzejak ma 38 lat.

WYKSZTAŁCENIE: średnie

2007	ukończenie Liceum Ogólnokształcącego w Poznaniu;
1991	ukończenie kursu pedagogicznego – instruktor praktycznej nauki zawodu oraz mistrz szkolący uczniów w zawodzie;
1991	uzyskanie dyplomu mistrzowskiego w zawodzie: stolarz budowlany;
1987	ukończenie Zasadniczej Szkoły Zawodowej w Poznaniu – zawód: stolarz.

KARIERA ZAWODOWA

2007 - do dzisiaj	Wiceprezes Zarządu POZBUD T&R S.A. w Luboniu;
2002 - 2007	Wiceprezes Zarządu POZBUD T&R Sp. z o.o. w Luboniu;
1998 - 2001	Dyrektor Handlowy Zakładu Produkcji Okien Poz-Okna w Złotnikach;
1992 - 1997	prowadzenie własnej działalności handlowej – produkcja stolarki otworowej;
1990 - 1992	pracownik Produkcji Drzewnej – Mistrz Zmianowy w PPH MINOK Sp. z o.o. w Poznaniu o/Palędzie;
1987 - 1990	praca w Zakładzie Usług Stolarskich Tadeusz Andrzejak w Plewiskach – na stanowisku stolarza;
1984 - 1987	nauka zawodu w Zakładzie Usług Stolarskich Tadeusz Andrzejak w Plewiskach.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, w okresie ostatnich 5 lat, Roman Andrzejak nie był członkiem zarządu, członkiem rady nadzorczej, członkiem organów administracyjnych, wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych bądź osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Wiceprezesa Zarządu Emitenta, w okresie ostatnich 5 lat Roman Andrzejak:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Romana Andrzejaka, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Wiceprezesowi Zarządu Emitenta oficjalnych oskarżeń publicznych, ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Roman Andrzejak nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Bogdan Kasprzyk – Wiceprezes Zarządu

Bogdan Kasprzyk, akcjonariusz Spółki, zarządza operacyjnie przedsiębiorstwem Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, Bogdan Kasprzyk nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Swoje obowiązki związane z pełnieniem funkcji Wiceprezesa Zarządu POZBUD T&R S.A. Bogdan Kasprzyk wykonuje w siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.
Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Bogdan Kasprzyk jest kierownikiem Działu Finansowego Zarządu Komunalnych Zasobów Lokalowych - zakładu budżetowego Miasta Poznań. Miejscem pracy Bogdana Kasprzyka jest Finansowego Zarządu Komunalnych Zasobów Lokalowych w Poznaniu, ul. Matejki 57.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Bogdana Kasprzyka, nie ma powiązań rodzinnych między nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta.

Bogdan Kasprzyk ma 40 lat.

WYKSZTAŁCENIE: wyższe ekonomiczne

2007	zakończenie studiów doktoranckich na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu;
2006	ukończenie Podyplomowego Studium Menadżerskiego na Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu;
2005	zdanie egzaminu państwowego na członka rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa;
2004	ukończenie studiów podyplomowych w zakresie zarządzania gospodarką samorządu terytorialnego i państwowych podmiotów publicznych na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu;
1991	ukończenie Akademii Ekonomicznej w Poznaniu; Wydział Zarządzania, kierunek Organizacja i Zarządzanie;

KARIERA ZAWODOWA

2007 – do dzisiaj	Wiceprezes Zarządu POZBUD T&R S.A. z siedzibą w Luboniu;
2000 – do dzisiaj	kierownik Działu Finansowego Zarządu Komunalnych Zasobów Lokalowych - zakładu budżetowego Miasta Poznań;
1999	własna działalność gospodarcza w zakresie doradztwa gospodarczego,
1997 - 1998	dyrektor finansowy w Jangraf Drukarnia Opakowań S.A. w Gorzowie Wlkp;
1996 - 1997	menadżer w Konsorcjum Raiffaisen Atkins Zarządzanie Funduszami S.A. w Warszawie zarządzającym Narodowym Funduszem Inwestycyjnym PROGRESS S.A. – członek rad nadzorczych w spółkach z programu NFI tj. zakłady Podzespołów Radiowych Mifleks S.A. w Kutnie, Widzewskie Zakłady Przemysłu Bawełnianego WIMA S.A. w Łodzi, Fagum Stomil S.A. w Łodzi, Bacutil S.A. w Katowicach, Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Węglowego S.A. w Gliwicach;
1995 - 1996	Pełnomocnik Zarządu ds. budżetów terenowych Gospodarczego Banku Wielkopolski S.A. w Poznaniu;
1995	członek Zarządu Domu Maklerskiego Polinwest S.A. z siedzibą w Poznaniu;

1992 - 1994	zastępca syndyka Wojewódzkiego Przedsiębiorstwa Rolno Przemysłowego Polskie Zakłady Zbożowe w Pile;
1991 - 1996	asystent w Katedrze Bankowości na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu.

Bogdan Kasprzyk pełnił lub pełni jednocześnie funkcje:

Towarzystwo Budownictwa Społecznego Koziołki Sp. z o.o. ul. Kosynierska 10a/1 w Poznaniu: w latach 2002 - 2004 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w latach 2004 – 2006 Przewodniczący Rady Nadzorczej – spółka ta zajmuje się budownictwem mieszkaniowym pod wynajem;

POZBUD T&R S.A. ul. Przemysłowa 8 w Luboniu – od czerwca do lipca 2007 roku członek Rady Nadzorczej (spółka zajmuje się produkcją stolarki otworowej);

Towarzystwo Budownictwa Społecznego Nasz Dom Sp. z o.o. ul. Katowicka 11/B1 w Poznaniu: od roku 2006 członek Rady Nadzorczej (spółka zajmuje się budownictwem mieszkaniowym pod wynajem)

Inwest Consulting S.A. ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań: od roku 2006 członek Rady Nadzorczej;

Inwest Connect S.A. ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań: od roku 2007 członek Rady Nadzorczej;

Działalność Pana Bogdana Kasprzyka w spółce Towarzystwo Budownictwa Społecznego Nasz Dom Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.

Działalność Pana Bogdana Kasprzyka w spółce Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.

Działalność Pana Bogdana Kasprzyka w spółce Inwest Connect S.A. z siedzibą w Poznaniu nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Wiceprezesa Zarządu Emitenta, w okresie ostatnich 5 lat Bogdan Kasprzyk:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Bogdana Kasprzyka, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko członkowi Zarządu Emitenta oficjalnych oskarżeń publicznych, ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Bogdan Kasprzyk nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

14.1.2. Organ nadzorczy

Na dzień zatwierdzenia Prospektu skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- Sławomir Bakiera	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bartosz Andrzejak	członek Rady Nadzorczej,
- Magdalena Andrzejak	członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kosterkiewicz	członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Prentki	członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Śliwiński	członek Rady Nadzorczej.

Sławomir Bakiera – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Swoje obowiązki związane z pełnieniem funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej POZBUD T&R S.A. Sławomir Bakiera wykonuje w siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.
Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Sławomir Bakiera jest członkiem zarządu Kancelarii Biegłych Rewidentów KBR Sp. z o.o. w Poznaniu. Miejscem pracy Sławomira Bakiery jest Kancelaria Biegłych Rewidentów KBR Sp. z o.o. w Poznaniu, ul. Mylna 21/15-16.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, Sławomir Bakiera nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem Sławomira Bakiery, nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta.

Sławomir Bakiera ma 48 lat.

WYKSZTAŁCENIE: wyższe

2005	ukończenie Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu; wydział Historii;

KARIERA ZAWODOWA

1997 - do dzisiaj	członek zarządu Kancelarii Biegłych Rewidentów KBR Sp. z o.o. w Poznaniu;
1992 - 1997	pracownik Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu – od 1995 roku jako Inspektor Kontroli Skarbowej;
1983 - 1992	pracownik Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu.

Pan Sławomir Bakiera pełnił lub pełni jednocześnie funkcje:

- członka Zarządu kancelarii Biegłych Rewidentów KBR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Mylna 21/15-16. Przedmiotem działalności spółki jest badanie bilansów, prowadzenie ksiąg rachunkowych, doradztwo podatkowe; Sławomir Bakiera posiada także 32% udziałów w tej spółce.

Działalność Sławomira Bakiery w spółce KBR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem Prezesa Rady Nadzorczej Emitenta, w okresie ostatnich 5 lat Pan Sławomir Bakiera:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Sławomira Bakiery, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Sławomirowi Bakierze oficjalnych oskarżeń publicznych, ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Sławomir Bakiera nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Bartosz Andrzejak – członek Rady Nadzorczej

Swoje obowiązki związane z pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej POZBUD T&R S.A. Bartosz Andrzejak wykonuje w siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.

Bartosz Andrzejak jest pracownikiem Emitenta. Zatrudniony jest na stanowisku specjalisty ds. handlowych. Miejscem wykonywania obowiązków służbowych jest siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, Bartosz Andrzejak nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Bartosz Andrzejak jako pracownik Emitenta, zatrudniony na stanowisku Specjalisty ds. handlowych podlega bezpośrednio Kierownikowi Działu Handlowego, który nie jest członkiem Zarządu Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem Bartosza Andrzejaka, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: Tadeusz Andrzejak, Prezes Zarządu, jest ojcem, Roman Andrzejak, Wiceprezes Zarządu, jest wujem a Magdalena Andrzejak, członek Rady Nadzorczej Emitenta jest ciotką Bartosza Andrzejaka.

Bartosz Andrzejak ma 21 lat.

WYKSZTAŁCENIE: średnie

2005	ukończenie Liceum Ogólnokształcące nr III im. Św. Jana Kantego w Poznaniu;
2006 – do dzisiaj	studia na kierunku Zarządzanie w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu.

KARIERA ZAWODOWA

2006 - do dzisiaj	Specjalista ds. handlowych w POZBUD T&R S.A. w Luboniu;

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, w okresie ostatnich 5 lat, Bartosz Andrzejak nie był członkiem zarządu, członkiem rady nadzorczej, członkiem organów administracyjnych, wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych bądź osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez członka Rady Nadzorczej Emitenta w okresie ostatnich 5 lat Bartosz Andrzejak:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Bartosza Andrzejaka, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Bartoszowi Andrzejakowi oficjalnych oskarżeń publicznych, ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Bartosz Andrzejak nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Magdalena Andrzejak – członek Rady Nadzorczej

Swoje obowiązki związane z pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej POZBUD T&R S.A. Magdalena Andrzejak wykonuje w siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.
Magdalena Andrzejak jest pracownikiem Emitenta. Zatrudniona jest na stanowisku specjalisty ds. handlowych. Miejscem wykonywania obowiązków służbowych jest siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, Magdalena Andrzejak nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Magdalena Andrzejak jako pracownik Emitenta, zatrudniona na stanowisku Specjalisty ds. handlowych podlega bezpośrednio Kierownikowi Działu Handlowego, który nie jest członkiem Zarządu Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem Magdaleny Andrzejak, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nią, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: Tadeusz Andrzejak, Prezes Zarządu jest szwagrem, Roman Andrzejak, Wiceprezes Zarządu jest mężem a Bartosz Andrzejak, członek Rady Nadzorczej, jest synem brata (Tadeusz Andrzejak) męża Magdaleny Andrzejaka.

Magdalena Andrzejak ma 38 lat.

WYKSZTAŁCENIE: średnie

1988	ukończenie Technikum Gastronomicznego im. Karola Libelta w Poznaniu – zawód: Technik, Technolog Żywienia;
1993	ukończenie kursu Aplikacji Administracyjnej na Urzędnika Państwowego.

KARIERA ZAWODOWA

2006 - do dzisiaj	Specjalista ds. handlowych w POZBUD T&R S.A. w Luboniu;
1997 - 2006	własna działalność gospodarcza; produkcja stolarki z PCV – Poz-Okna PCV Magdalena Andrzejak w Plewiskach;
1988 - 1995	praca w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych w Poznaniu – Starszy Referent.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, w okresie ostatnich 5 lat, Magdalena Andrzejak nie była członkiem zarządu, członkiem rady nadzorczej, członkiem organów administracyjnych, wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych bądź osobowych.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez członka Rady Nadzorczej Emitenta w okresie ostatnich 5 lat Magdalena Andrzejak:

- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełniła i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jej kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Magdaleny Andrzejak, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Magdalenie Andrzejak oficjalnych oskarżeń publicznych, ani nie nałożyły na nią sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Magdalena Andrzejak nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Włodzimierz Kosterkiewicz – członek Rady Nadzorczej

Swoje obowiązki związane z pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej POZBUD T&R S.A. Włodzimierz Kosterkiewicz wykonuje w siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.
Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Włodzimierz Kosterkiewicz zajmuje stanowisko Dyrektora Służby Więziennej w Areszcie Śledczym w Poznaniu, ul. Młyńska 1. Włodzimierz Kosterkiewicz jest również radcą prawnym w Wielkopolskim Przedsiębiorstwie Przemysłu Ziemniaczanego S.A. w Luboniu, ul. Armii Poznań 49.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, Włodzimierz Kosterkiewicz nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem Włodzimierza Kosterkiewicza, nie istnieją powiązania rodzinne między nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta.

Włodzimierz Kosterkiewicz ma 52 lata.

WYKSZTAŁCENIE: wyższe.

1977	ukończenie studiów na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu

KARIERA ZAWODOWA

1985 - do dzisiaj	Areszt Śledczy w Poznaniu: - wychowawca; - inspektor organizacyjno-prawny; - radca prawny; kierownik działu organizacyjno-prawnego; - z-ca Naczelnika Rejonowego Aresztu Śledczego; - obecnie Dyrektor Okręgowy Służby Więziennej w stopniu pułkownika;
1992 - do dzisiaj	Wielkopolskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego S.A. w Luboniu – radca prawny;
1982 - 1985	Ośrodek Szkoleniowo-Żeglarski ZHP w Kiekrzu;
1977 - 1982	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne w Poznaniu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez członka Rady Nadzorczej Emitenta, w okresie ostatnich 5 lat Włodzimierz Kosterkiewicz:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Włodzimierza Kosterkiewicza, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Włodzimierzowi Kosterkiewiczowi oficjalnych oskarżeń publicznych, ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Włodzimierz Kosterkiewicz nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Wojciech Prentki – członek Rady Nadzorczej

Swoje obowiązki związane z pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej POZBUD T&R S.A. Wojciech Prentki wykonuje w siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.
Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Wojciech Prentki zajmuje stanowisko Dyrektora Regionu Wielkopolskiego w Banku Millennium S.A.. Miejscem pracy Wojciecha Prentkiego jest Bank Millennium S.A., Poznań, Pl. Wiosny Ludów 2.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, Wojciech Prentki nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem Wojciecha Prentkiego, nie istnieją powiązania rodzinne między nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta.

Wojciech Prentki ma 56 lat.

WYKSZTAŁCENIE: wyższe.

1995	ukończenie studiów podyplomowych w kierunku Bankowość na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu;
1985	ukończenie studiów podyplomowych w kierunku Organizacja i Zarządzanie na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu;
1973	ukończenie Akademii Wychowania Fizycznego w Poznaniu.

Szkolenia uzupełniające

1998	Centrum Edukacji i Rozwoju Biznesu OLIMPUS w Poznaniu – zarządzanie zmianą organizacyjną w banku;
1997	Egzamin dla kandydatów na członków Rad Nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa;
1994	Centrum Edukacji i Rozwoju Biznesu OLIMPUS w Poznaniu – zarządzanie jakością w bankach;
1993	The Atlanta Charter of The American Institute of Banking - zarządzanie bankiem.

KARIERA ZAWODOWA

2004 – do dzisiaj	Bank Millennium S.A. – Dyrektor Regionu Wielkopolskiego;
2003 - 2004	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Dyrektor Regionu Wielkopolskiego;
1997 - 2003	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – Oddział Regionalny w Poznaniu – Dyrektor Biura Sprzedaży;
1995 - 1997	Bank Handlowy w Warszawie S.A. – Oddział Regionalny w Poznaniu – Naczelnik Wydziału Marketingu;
1993 - 1995	Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. w Poznaniu – Dyrektor Departamentu Organizacji i Zarządzania;
1992	Sanpoz Sp. z o.o. w Poznaniu – wiceprezes ds. finansowych;
1991	Invest Bank S.A. Poznań – Dyrektor Biura Zarządu Banku;
1990 - 1991	Poznański Ośrodek Sportu i Rekreacji – Dyrektor;
1982 - 1990	Urząd Miejski w Poznaniu – Wicedyrektor – Pełnomocnik Prezydenta Miasta Poznania ds. budowy Centrum Sportowego MALTA;
1973 - 1982	Urząd Miejski oraz Urząd Wojewódzki w Poznaniu - Inspektor.

Wojciech Prentki pełnił lub pełni jednocześnie funkcje:

- od roku 2005 członek Rady Nadzorczej Pekabud Morasko Sp. z o.o. w Poznaniu, ul. Szarych Szeregów 25 (Spółka prowadzi działalność budowlaną)

- w latach 2001-2005 Przewodniczący Rady Nadzorczej Intron S.A. w Swadzimiu, ul. Poznańska 34b (Spółka prowadzi działalność poligraficzną)

- w latach 1997-2005 członek Rady Nadzorczej Unia Wspólnego Inwestowania S.A. oraz UWI S.A. w Poznaniu, ul. Roosvelta 18. (Spółka prowadzi działalność deweloperską)

Działalność Pana Wojciecha Prentkiego w spółce Pekabud Morasko Sp. z o.o., Intron S.A. oraz UWI S.A. nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez członka Rady Nadzorczej Emitenta, w okresie ostatnich 5 lat Wojciech Prentki:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem przez Wojciecha Prentkiego, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Panu Wojciechowi Prentkiemu oficjalnych oskarżeń publicznych, ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Wojciech Prentki nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.

Paweł Śliwiński – członek Rady Nadzorczej

Swoje obowiązki związane z pełnieniem funkcji członka Rady Nadzorczej POZBUD T&R S.A. Paweł Śliwiński wykonuje w siedzibie Emitenta w Luboniu, ul. Przemysłowa 8.
Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Paweł Śliwiński jest Prezesem Zarządu Inwest Consulting S.A. w Poznaniu oraz Prezesem Zarządu Inwest Connect S.A. w Poznaniu. Miejscem pracy Pawła Śliwińskiego jest siedziba Grupy Kapitałowej Inwest Consulting S.A., ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza przedsiębiorstwem Emitenta, Paweł Śliwiński nie wykonuje działalności, która może mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem Pawła Śliwińskiego, nie istnieją powiązania rodzinne pomiędzy nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta.

Paweł Śliwiński ma 38 lat.

WYKSZTAŁCENIE: wyższe, doktor nauk ekonomicznych

1993	ukończenie Akademii Ekonomicznej w Poznaniu;
1994	otrzymanie licencji maklera papierów wartościowych (licencja nr 1094);
1997	otrzymanie licencji doradcy w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi (licencja nr 111);
2002	otrzymanie tytułu doktora nauk ekonomicznych.

KARIERA ZAWODOWA

1995 – do dzisiaj	Grupa Kapitałowa Inwest Consulting S.A. (Prezes Zarządu Inwest Consulting S.A. i Prezes Zarządu Inwest Connect S.A.);
1993	Centralne Biuro Maklerskie Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. w Poznaniu;
1993 – 1995	Biuro Maklerskie Banku Rozwoju Eksportu S.A. w Poznaniu;
1997 – do dzisiaj	Adiunkt w Katedrze Finansów Międzynarodowych Akademii Ekonomicznej w Poznaniu.

Pan Paweł Śliwiński pełnił lub pełni jednocześnie funkcje:

- członka Rady Nadzorczej Technopark 2 Sp. z o.o., a następnie Technopark 2 S.A. z siedzibą w Poznaniu (od 2006 r. do kwietnia 2007 r.);
- członka Rady Nadzorczej PC Guard S.A. z siedzibą w Poznaniu (od 2007 r.);

- członka Rady Nadzorczej Telestrada S.A. z siedzibą w Warszawie (od 2007 r.);
- członka Zarządu iGlas Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (od 2007 r.);
- Prezesa Zarządu Inwest Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (w 2007 r.);
- członka Zarządu Finezja Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (od 2007 r.).
- Prezes Zarządu Inwest Connect S.A. z siedzibą w Poznaniu (od 2007 r.)
- Prezesa Zarządu Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu (od 2000 r. od 01.2008 – Wiceprezes Zarządu).

Paweł Śliwiński posiada 87 akcji imiennych spółki Korporacja Centrum Logistyczne MÓJ SKLEP S.A. z siedzibą w Śremie, o łącznej wartości nominalnej 8.700 zł, a także 50% udziałów o wartości nominalnej 26.000 zł w spółce Finezja Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Paweł Śliwiński posiada także 1.877.003 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda dających 3.377.003 głosów (32,01 % ogólnej liczby głosów) w spółce Inwest Consulting S.A. oraz udziały o wartości nominalnej 100.000 zł w spółce Aleksandria Spa & Wellness Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, dające 49,75 % głosów. Dodatkowo posiada akcje spółek publicznych notowanych na GPW w ilościach nieprzekraczających 5% głosów na WZA spółek.

Działalność Pawła Śliwińskiego w wyżej wymienionych Spółkach nie jest działalnością konkurencyjną wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez członka Rady Nadzorczej Emitenta, w okresie ostatnich 5 lat Paweł Śliwiński:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił i nie pełni funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu, ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto, zgodnie z oświadczeniem Pawła Śliwińskiego, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko Pawłowi Śliwińskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych, ani nie nałożyły na niego sankcji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Paweł Śliwiński nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych.
Następujący członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria członków niezależnych, zgodnie z Częścią III pkt. 6 Dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" (Załącznik do uchwały Z Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r.):

1. Włodzimierz Kosterkiewicz,
2. Wojciech Prentki,

Żadna z osób, wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie narusza postanowień art. 387 Kodeksu Spółek Handlowych o zakazie łączenia stanowisk.

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

Prokurenci ustanowieni w Spółce

Emitent nie ustanowił żadnej prokury.

Osoby zarządzające wyższego szczebla

Emitent nie wskazuje osób zarządzających wyższego szczebla.

14.2. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Osoby zarządzające

Zarząd

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Członkowie Zarządu:

- Pan Tadeusz Andrzejak,

- Pan Roman Andrzejak,

- Pan Bogdan Kasprzyk,

nie prowadzą poza Emitentem działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Sławomira Bakierę, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta nie prowadzi on działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Bartosza Andrzejaka, członka Rady Nadzorczej Emitenta nie prowadzi on działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Magdalenę Andrzejak, członka Rady Nadzorczej Emitenta nie prowadzi ona działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Włodzimierza Kosterkiewicza, członka Rady Nadzorczej Emitenta, nie prowadzi on działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Wojciecha Prentkiego, członka Rady Nadzorczej nie prowadzi on działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pawła Śliwińskiego, członka Rady Nadzorczej Emitenta nie prowadzi on działalności gospodarczej ani interesów konkurencyjnych wobec Emitenta.

Emitent wskazuje, że Pan Paweł Śliwiński, będący jednocześnie Wiceprezesem Zarządu oraz akcjonariuszem Inwest Consulting S.A.- Doradcy Finansowego Emitenta- jest zainteresowany z jednej strony rozwojem swojej spółki, a z drugiej strony jako członek Rady Nadzorczej POZBUD T&R S.A. jest zainteresowany osiąganiem dobrych wyników finansowych przez Emitenta, przez co należy rozumieć także minimalizację kosztów, co powoduje, że teoretycznie może wystąpić tutaj potencjalny konflikt interesów. Emitent wskazuje jednakże, że usługi Doradcy Finansowego świadczone są na warunkach rynkowych, a dodatkowo Doradca Finansowy jest istotnym akcjonariuszem Emitenta, co powoduje, że jest również zainteresowany maksymalizacją wyniku Emitenta.

W związku z powyższym Emitent wskazuje, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie występuje konflikt interesów ani ryzyko związane z faktem, że Paweł Śliwiński, członek Rady Nadzorczej, jest jednocześnie wiceprezesem Zarządu Doradcy Finansowego Emitenta, spółki Inwest Consulting S.A. Zgodnie z wiedzą Emitenta i oświadczeniem członka Rady Nadzorczej, działalność spółki Inwest Consulting S.A. nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności POZBUD T&R S.A.

14.2.2. Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających oraz nadzorczych zostali powołani na swoje stanowiska

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta, według jego najlepszej wiedzy, nie zawarto umowy ani porozumień ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostali powołani na swoje stanowiska.

14.2.3. Ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających oraz nadzorczych w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Tadeusz Andrzejak – Prezes Zarządu Emitenta - posiada bezpośrednio:

- 1.947.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 1.900.000 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 30,05% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 34,70% ogółu głosów na WZA Spółki.

Roman Andrzejak – Wiceprezes Zarządu Emitenta - posiada bezpośrednio:

- 1.483.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 195.750 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 13,11% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 18,94% ogółu głosów na WZA Spółki.

Bogdan Kasprzyk – Wiceprezes Zarządu Emitenta - posiada bezpośrednio:

- 500 000 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 3,91% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 2,99% ogółu głosów na WZA Spółki.

Członkowie Zarządu Emitenta zobowiązali się do niezbywania akcji Emitenta w okresie jednego roku od debiutu instrumentów finansowych Spółki na GPW.
Szczegółowe informacje na ten temat zawarte są w punkcie 7.3 Dokumentu Ofertowego.

Magdalena Andrzejak – członek Rady Nadzorczej Emitenta - posiada bezpośrednio:

- 464.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 3.158.500 sztuk akcji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 28,30% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 24,48% ogółu głosów na WZA Spółki.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają bezpośrednio akcji Emitenta, a tym samym nie ma uzgodnionych ograniczeń dotyczących zbywania, w określonym czasie i na określonych warunkach posiadanych przez nich papierów wartościowych Emitenta.

Statut Spółki w § 3 ust. 3 wyłącza sprzedaż akcji imiennych Serii A do dnia 31 grudnia 2009 r. Zgodnie z § 3 ust. 4 Statutu Spółki, do dnia 1 stycznia 2010 r. akcje Serii A nie będą mogły być zamienione na akcje na okaziciela.

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA

15.1. Wynagrodzenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Emitenta

15.1.1. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób zarządzających

Emitent w formie spółki akcyjnej został zarejestrowany 9.07.2007 r. W związku z tym podane poniżej wynagrodzenia za 2007 r. są wynagrodzeniami wypłaconymi zarówno przez Emitenta, jak i przez jego poprzednika prawnego – spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Członkowie Zarządu Emitenta otrzymali w roku obrotowym 2007 następujące wynagrodzenie:

- Tadeusz Andrzejak, Prezes Zarządu – kwota 61.166,45 zł;
- Roman Andrzejak, Wiceprezes Zarządu – kwota 60.616,37 zł;
- Bogdan Kasprzyk, Wiceprezes Zarządu – kwota 0,00 zł

Wymienione wyżej wynagrodzenie obejmuje całość wypłaconego osobom zarządzającym wynagrodzenia. Osobom zarządzającym nie były wypłacane świadczenia warunkowe lub odroczone ani przyznane przez Emitenta świadczenia w naturze za usługi świadczone przez taką osobę w każdym charakterze na rzecz Spółki.

Ponieważ Bogdan Kasprzyk pełni funkcję członka Zarządu od 6.08.2007 r., nie pobierał do tej pory wynagrodzenia z tytułu pełnionych obowiązków.

15.1.2. Wartość indywidualnych wynagrodzeń i nagród osób nadzorujących

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta otrzymali w 2007 r. następujące wynagrodzenie:

Bartosz Andrzejak	- 500,00 zł za posiedzenie Rady Nadzorczej oraz wynagrodzenie jako specjalista ds. handlowych w wysokości 25.948,49 zł
Magdalena Andrzejak	- 500,00 zł za posiedzenie Rady Nadzorczej oraz wynagrodzenie jako specjalista ds. handlowych 12.133,94 zł
Sławomir Bakiera	- 1000,00 zł za posiedzenie Rady Nadzorczej
Włodzimierz Kosterkiewicz	- 500,00 zł za posiedzenie Rady Nadzorczej
Wojciech Prentki	- 500,00 zł za posiedzenie Rady Nadzorczej
Paweł Śliwiński	- 500,00 zł za posiedzenie Rady Nadzorczej

W prezentowanym okresie nie udzielono osobom zarządzającym i nadzorującym, a także osobom z nimi spokrewnionym, pożyczek, gwarancji ani poręczeń.

Zgodnie z uchwałą nr 5 NWZA z dnia 26 lipca 2007 r. członkom Rady Nadzorczej Emitenta w roku 2007 przysługuje wynagrodzenie za każde posiedzenie Rady w wysokości 1000 zł dla Przewodniczącego i 500 zł dla członka Rady.
Wynagrodzenia w kolejnych latach będą corocznie uchwalane przez WZA. Zarząd Emitenta zamierza wnioskować o ustalanie wynagrodzenia Rady Nadzorczej na takim poziomie, aby nie stanowiło to istotnego kosztu w działalności Spółki.

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia

Poza składkami, których obowiązek opłacania przez Emitenta wynika z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Emitent nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń rentowych, emerytalnych lub podobnych świadczeń dla osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. Okres sprawowania kadencji i data zakończenia bieżącej kadencji

16.1.1. Zarząd

Zgodnie z § 5 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech członków, powoływanych na wspólną kadencję. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu.
Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą.
Poszczególni członkowie Zarządu lub cały Zarząd, mogą być odwołani przed upływem kadencji lub zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.
Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.

Regulamin Zarządu Emitenta został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą 07.09.2007 r.

Pierwszy Zarząd Emitenta (zarząd I wspólnej kadencji), w osobach:

- Tadeusz Andrzejak – Prezes Zarządu,
- Roman Andrzejak – Wiceprezes Zarządu,

został powołany Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników POZBUD T&R Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z 25 czerwca 2007 r. w sprawie przekształcenia spółki. Wcześniej, Pan Tadeusz Andrzejak i Pan Roman Andrzejak byli członkami Zarządu Emitenta (funkcjonującego wówczas w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) począwszy od dnia 18 lipca 2002 r., tj. od zawiązania Spółki.

6 sierpnia 2007 r. uchwałą Rady Nadzorczej POZBUD T&R S.A. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki powołano Bogdana Kasprzyka. Pan Bogdan Kasprzyk nie był wcześniej członkiem zarządu Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu skład Zarządu Emitenta jest następujący:

- Tadeusz Andrzejak – Prezes Zarządu,
- Roman Andrzejak – Wiceprezes Zarządu,
- Bogdan Kasprzyk – Wiceprezes Zarządu.

Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Obecna kadencja Zarządu zakończy się 25 czerwca 2010 roku, przy czym mandaty członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009 (ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu - art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

16.1.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 9 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych na wspólną kadencję.
Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
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.

Pierwsza Rada Nadzorcza Emitenta (Rada I wspólnej kadencji), w osobach:

- Sławomir Bakiera – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ewelina Andrzejak – członek Rady Nadzorczej,
- Magdalena Andrzejak – członek Rady Nadzorczej,
- Bogdan Kasprzyk – członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kosterkiewicz – członek Rady Nadzorczej.

została powołana Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników POZBUD T&R spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 25 czerwca 2007 r. w sprawie przekształcenia spółki.
26 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmieniło skład Rady Nadzorczej Emitenta:
- odwołano ze składu Rady Nadzorczej:

- Ewelinę Andrzejak,

- Bogdana Kasprzyka,

- powołano do składu Rady Nadzorczej:

- Bartosza Andrzejaka,
- Wojciecha Prentkiego,
- Pawła Śliwińskiego.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- Sławomir Bakiera	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bartosz Andrzejak	członek Rady Nadzorczej,
- Magdalena Andrzejak	członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kosterkiewicz	członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Prentki	członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Śliwiński	członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza jest organem właściwym do reprezentowania Spółki w czynnościach prawnych z członkami Zarządu.

Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata. Obecna kadencja Rady Nadzorczej zakończy się 25 czerwca 2010 roku, przy czym mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2009 (ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej - art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w zw. z art. 369 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

16.2. Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z Emitentem określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Nie ma umów o świadczenie usług osób będących członkami organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3. Komitety Rady Nadzorczej

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie powołano w Spółce komisji ds. audytu, ani komisji ds. wynagrodzeń. Emitent nie zamierza powoływać tych komisji, jest bowiem zdania, że z uwagi na skalę działalności Spółki, a także liczebność organów Spółki, zadania komitetów może wypełniać cała Rada Nadzorcza.

16.4. Procedury ładu korporacyjnego

W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2008 r. przyjętych w dniu 4 lipca 2007 r. przez Radę Nadzorczą GPW nowych zasad corporate governance pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", Emitent deklaruje, że będzie przestrzegał wszystkich zasad określonych w tym dokumencie, z zastrzeżeniem, że w myśl punktu III.8 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" nie będą powoływane komitety Rady Nadzorczej.

Po wejściu na rynek regulowany, w wypadku naruszenia lub nieprzestrzegania określonej zasady, Emitent zgodnie z postanowieniami Regulaminu Giełdy opublikuje raport zawierający informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości.

17. PRACOWNICY

17.1 Ogólna liczba pracowników w podziale na formę zatrudnienia i wykonywane funkcje

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w Spółce zatrudnionych było 78 osób, z czego 66,6% osób to pracownicy zatrudnieni na czas nieokreślony. W porównaniu do stanu zatrudnienia na koniec roku 2006 zatrudnienie ogółem według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu było wyższe o 32,2%. Należy podkreślić wzrost zatrudnienia pracowników etatowych na czas nieokreślony o 67,7%.
W porównaniu stanu zatrudnienia na koniec roku 2004, zatrudnienie ogółem w dzień zatwierdzenia Prospektu było wyższe o 169%.

Stan zatrudnienia w przedsiębiorstwie Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Stan zatrudnienia w Spółce

	stan na dzień zatwierdzenia Prospektu	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Liczba zatrudnionych ogółem	78	59	42	29
etatowi na czas nieokreślony	52	31	31	29
etatowi na czas określony	6	15	1	0
aresztanci – na podstawie umowy z Aresztem Śledczym	20	13	10	0

Źródło: Emitent

Strukturę zatrudnienia w przedsiębiorstwie Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Struktura zatrudnienia w Spółce

	stan na dzień zatwierdzenia Prospektu	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Stanowiska robotnicze:	58	46	22	20
stolarz	29	21	18	16
lakiernik	2	2	2	2
monter okien PCV	3	2	2	2
pracownik produkcyjny	1	1	0	0
pomocnik stolarza	2	2	0	0
operator CNC	1	0	0	0
Stanowiska nierobotnicze:	20	18	10	9

Źródło: Emitent

17.2. Posiadane akcje lub opcje na akcje przez osoby wchodzące w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

17.2.1. Zarząd

Pan Tadeusz Andrzejak – Prezes Zarządu Emitenta - posiada bezpośrednio:

- 1.947.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 1.900.000 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 30,05% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 34,70% ogółu głosów na WZA Spółki.

Pan Tadeusz Andrzejak nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Pan Roman Andrzejak – Wiceprezes Zarządu Emitenta - posiada bezpośrednio:

- 1.483.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 195.750 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 13,11% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 18,94% ogółu głosów na WZA Spółki.

Pan Roman Andrzejak nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Pan Bogdan Kasprzyk – Wiceprezes Zarządu Emitenta - posiada bezpośrednio:

- 500.000 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 3,91% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 2,99% ogółu głosów na WZA Spółki.

Pan Bogdan Kasprzyk nie posiada opcji na akcje Emitenta.

17.2.2. Rada Nadzorcza

Pani Magdalena Andrzejak – członek Rady Nadzorczej Emitenta - posiada bezpośrednio:

- 464.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 3 158 500 sztuk akcji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 28,30% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 24,48% ogółu głosów na WZA Spółki.

Pani Magdalena Andrzejak nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniami pozostałych Członków Rady Nadzorczej, nie posiadają oni akcji ani opcji na akcje Emitenta.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Pani Magdalena Andrzejak - zatrudniona w firmie Emitenta na stanowisku Specjalisty ds. handlowych jednocześnie członek Rady Nadzorczej Emitenta - posiada bezpośrednio:

- 464.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
- 3.158.500 sztuk akcji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 28,30% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 24,48% ogółu głosów na WZA Spółki.

Pani Magdalena Andrzejak nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Magdalena Andrzejak jako pracownik Emitenta, zatrudniona na stanowisku Specjalisty ds. handlowych, podlega bezpośrednio Kierownikowi Działu Handlowego, który nie jest członkiem Zarządu Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem przez Panią Magdalenę Andrzejak, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nią, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: Tadeusz Andrzejak, Prezes Zarządu, jest szwagrem, Roman Andrzejak, Wiceprezes Zarządu, jest mężem a Bartosz Andrzejak, członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest synem brata (Tadeusza Andrzejaka) męża Pani Eweliny Andrzejak.

Pani Ewelina Andrzejak - zatrudniona w firmie Emitenta na stanowisku Specjalisty ds. handlowych - posiada bezpośrednio:

- 1.454.250 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 11,36% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 8,71% ogółu głosów na WZA Spółki.

Ewelina Andrzejak jako pracownik Emitenta, zatrudniona na stanowisku Specjalisty ds. handlowych podlega bezpośrednio Kierownikowi Działu Handlowego, który nie jest członkiem Zarządu Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem przez Panią Ewelinę Andrzejak, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nią, a osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: Tadeusz Andrzejak, Prezes Zarządu, jest mężem, Roman Andrzejak, Wiceprezes Zarządu, jest bratem męża, członek Rady Nadzorczej, Magdalena Andrzejak jest żoną brata męża, a członek Rady Nadzorczej, Bartosz Andrzejak jest synem Pani Eweliny Andrzejak.

Pani Ewelina Andrzejak nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Nie istnieją ustalenia dotyczące uczestnictwa innych pracowników w kapitale zakładowym Emitenta.

Emitent nie posiada wiedzy na temat stanu posiadania akcji Emitenta przez pozostałych pracowników Spółki poza osobami wchodzącymi w skład Zarządu Emitenta, Pani Magdaleny Andrzejak – członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz Eweliny Andrzejak - pracownika Spółki POZBUD T&R S.A.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

Znaczącym akcjonariuszem, innym niż osoby wskazane w pkt. 17 Dokumentu Rejestracyjnego jest:

Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu posiada bezpośrednio:

- 1.200.000 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 9,37% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 7,19% ogółu głosów na WZA Spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem przez spółkę Inwest Consulting S.A., nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy osobami zarządzającym Inwest Consulting S.A., a osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta.

Spółka Inwest Consulting S.A. nie posiada opcji na akcje Emitenta.

18.2. Informacja, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjonariusze Emitenta nie posiadają innych praw głosu, poza wskazanymi w punkcie 17.2.1., 17.2.2. i 18.1. przedmiotowego Prospektu.

18.3. W zakresie w jakim znane jest Emitentowi należy podać czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazać taki podmiot (osobę), a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu

Emitent wskazuje, że na dzień zatwierdzenia Prospektu, Tadeusz Andrzejak, Ewelina Andrzejak, Roman Andrzejak i Magdalena Andrzejak posiadają akcje Emitenta dające łącznie prawo do 86,82% głosów na WZA. Żadne z nich nie posiada samodzielnie akcji dających prawo do ponad 50% głosów na WZA. Tadeusz Andrzejak i Ewelina Andrzejak są małżeństwem i posiadają razem akcje dające prawo do 43,41% głosów na WZA. Roman Andrzejak i Magdalena Andrzejak są małżeństwem i posiadają razem akcje dające prawo do 43,41% głosów na WZA. Tadeusz Andrzejak i Roman Andrzejak są braćmi.

Zgodnie z art. 87 ust. ust. 4 Ustawy o Ofercie, w stosunku do Państwa Tadeusza, Eweliny, Romana i Magdaleny Andrzejak domniemuje się istnienie porozumienia, 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

Do podstawowych środków i konstrukcji prawnych zapobiegającymi nadużywaniu kontroli akcjonariuszy większościowych nad Emitentem należy zaliczyć:

- obowiązek, zgodnie z art. 6 Kodeksu Spółek Handlowych, zawiadomienia spółki kapitałowej zależnej przez spółkę dominującą o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem wskazanego wyżej ograniczenia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.
- Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi, członkowi zarządu albo rady nadzorczej spółki kapitałowej przysługuje także uprawnienie do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będąca również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.
- obowiązek równego traktowania (zgodnie z art. 20 Kodeksu Spółek Handlowych) w takich samych okolicznościach akcjonariuszy spółki kapitałowej,
- uprawnienie do złożenia przez mniejszościowych akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wniosku o dokonanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (stosownie do art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych), nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. W takim wypadku osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, o których mowa w art. 385 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.
- uprawnienie mniejszościowych akcjonariuszy Emitenta do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Emitenta w trybie przewidzianym w art. 422-427 Kodeksu Spółek Handlowych,
- uprawnienie akcjonariuszy spółki publicznej posiadających co najmniej 5% kapitału zakładowego do wnioskowania o powołanie rewidenta ds. szczególnych (art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej),
- obowiązki związane z ujawnianiem stanu posiadania akcji spółki publicznej oraz obowiązki związane z przekroczeniem przez dany podmiot określonego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, które może mieć miejsce zasadniczo jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej,
- uprawnienie do żądania wykupu posiadanych przez nich akcji spółki publicznej przez innego akcjonariusza tej spółki publicznej, jeżeli jego udział w ogólnej liczbie głosów osiągnął lub przekroczył 90%.

Rozwiązania prawne chroniące akcjonariuszy mniejszościowych zostały szczegółowo opisane w pkt. 4.5. Dokumentu Ofertowego.

18.4. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do daty zatwierdzenia Prospektu, Emitent zawarł następujące transakcje z podmiotami powiązanymi, zdefiniowanymi w sposób wskazany w Rozporządzeniu (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (MSR nr 24):

A. Umowy pożyczki:

W latach 2004-2006 członkowie Zarządu Emitenta udzielili Emitentowi pożyczek pieniężnych. Warunki umów określone są poniżej:

1. umowa pożyczki zawarta w dniu 03 stycznia 2004 r. z panem Romanem Andrzejakiem:
   - kwota pożyczki 90.166,87 zł,
   - oprocentowanie pożyczki 9% w stosunku rocznym,
   - odsetki naliczane są na koniec każdego miesiąca,
   - należne odsetki Emitent zapłaci po całkowitej spłacie pożyczki,
   - ostateczny termin spłaty pożyczki 31 grudnia 2008 r.

2. umowa pożyczki zawarta w dniu 03 stycznia 2004 r. z panem Tadeuszem Andrzejakiem:
   - kwota pożyczki 148.780,07 zł,
   - oprocentowanie pożyczki 9% w stosunku rocznym,
   - odsetki naliczane są na koniec każdego miesiąca,
   - należne odsetki Emitent zapłaci po całkowitej spłacie pożyczki,
   - ostateczny termin spłaty pożyczki 31 grudnia 2008 r.

3. umowa pożyczki zawarta w dniu 04 maja 2004 r. z panem Romanem Andrzejakiem:
   - kwota pożyczki 644.500,00 zł,
   - oprocentowanie pożyczki 9% w stosunku rocznym,
   - odsetki naliczane są na koniec każdego miesiąca,
   - należne odsetki Emitent zapłaci po całkowitej spłacie pożyczki,
   - ostateczny termin spłaty pożyczki 31 grudnia 2008 r.

4. umowa pożyczki zawarta w dniu 04 maja 2004 r. z panem Tadeuszem Andrzejakiem:
   - kwota pożyczki 946.500,00 zł,
   - oprocentowanie pożyczki 9% w stosunku rocznym,
   - odsetki naliczane są na koniec każdego miesiąca,
   - należne odsetki Emitent zapłaci po całkowitej spłacie pożyczki,
   - ostateczny termin spłaty pożyczki 31 grudnia 2008 r.

B. Umowa dzierżawy:

W dniu 30 czerwca 2003 r. Emitent zawarł z Panią Eweliną Andrzejak – będącą żoną członka Zarządu Spółki oraz zarazem znacznym akcjonariuszem – umowę dzierżawy, na mocy której Pani Ewelina Andrzejak oddała Emitentowi na czas nieoznaczony w dzierżawę stanowiącą jej własność część nieruchomości (udział w prawie użytkowania wieczystego wynoszący 1/2 oraz udział we własności budynków wynoszący 1/2) położonej w Luboniu przy ul. Przemysłowej 8. Miesięczny czynsz został określony na kwotę 2.500 zł, a następnie aneksem z dnia 2 stycznia 2007 r. został określony na kwotę 5.000 zł.

Łączna wartość transakcji z tytułu umowy dzierżawy wyniosła:

- w roku 2004 30.000 zł,

- w roku 2005 30.000 zł,
- w roku 2006 30.000 zł,
- za okres styczeń – październik 2007 50.000 zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent zawarł z Panią Eweliną Andrzejak umowę przedwstępną nabycia w/w udziału w nieruchomości. Umowa opisana jest w pkt. 22 Dokumentu Rejestracyjnego.

C. Wniesienie aportów:

Emitent wskazuje równocześnie, że w dniu 5 grudnia 2006 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 7.302.500 zł po przez:
- wniesienie aportem przez Pana Tadeusza Andrzejaka przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55^1 Kodeksu cywilnego. W zamian za aport o wartości określonej na 1.151.500 zł, wspólnik objął nowe udziały o wartości nominalnej 1.151.500 zł;
- wniesienie aportem przez Pana Tadeusza Andrzejaka przysługującej mu wymagalnej wierzytelności wobec Spółki z tytułu udzielonych przez niego Spółce pożyczek. W zamian za aport o wartości określonej na 745.500 zł, wspólnik objął nowe udziały o wartości nominalnej 745.500 zł;
- wniesienie aportem przez Pana Romana Andrzejaka przysługującej mu wymagalnej wierzytelności wobec Spółki z tytułu udzielonych przez niego Spółce pożyczek. W zamian za aport o wartości określonej na 433.000 zł, wspólnik objął nowe udziały o wartości nominalnej 433.000 zł;
- poprzez objęcie za gotówkę przez Pana Romana Andrzejaka nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000.000 zł;
- wniesienie aportem przez Panią Magdalenę Andrzejaka przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55^1 Kodeksu cywilnego. W zamian za aport o wartości określonej na 3.872.500 zł, wspólnik objął nowe udziały o wartości nominalnej 3.872.500 zł.

Podwyższenie kapitału dotyczyło poprzednika prawnego Emitenta, to jest spółki POZBUD T&R Sp. z o.o. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w punkcie 21.1.7. Dokumentu Rejestracyjnego.

W skład wniesionych aportem przedsiębiorstw wchodziły urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu, narzędzia, wartości niematerialne i prawne oraz grunty i budynki. Szczegółowy wykaz znajduje się w tabelach poniżej,

Wykaz środków trwałych i wyposażenia przedsiębiorstwa POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak			
Lp.	Nazwa środka trwałego	Opis	Szacunkowa wartość
1	Frezarka dolnowrzecionowa	JAROMA Typ - DYFD-2 Nr.fabr.- 4349 Rok - 1983	3.800,00
2	Frezarka ROTOX BN	P-2179/06	600,00
3	Kompresor AIRPOL	TYP- A10-380-40 Typ-A10-380-40 Nr.fabr.-184/201 Rok prod.-1995 Wycena- 2077/05	1.150,00
4	Frezarka ROTOX WS-E	P-2179/06	600,00
5	Piła tarczowa do listew	Typ-GLZ 419 Nr.fabr.-6873 Rok prod.-1996 Wycena- P-2190/06	1.800,00
6	Zgrzewarka	Typ-AKS 3300 Nr.fabr.-1974 Rok prod.-1974 Wycena- P-2039/05	11.000,00
7	Telefon Panasonic	25749FV	525,00
8	Wiertarko-wkrętarka		393,00
9	Wiertarka udarowa	Typ- SRE4-613S/600W	224,00
10	Wyrzynarka	Typ- 100 PC T1188	163,00
11	Udział w części ½ w nieruchomości Luboń, ul. Przemysłowa 8	akt notarialny	3.750.000,00
12	Zgrzewarka dwugłowicowa	Typ-NSA	61.000,00
13	Wózek widłowy	Typ- DAEWOO G-15 S	35.200,00
14	Kserokopiarka Nashuatec	Typ-DSH	3.490,00

		615/LD115/Aficio2015, nr-J9046610856	
15	Telefon Maxcom	Typ- KXT 551 biały 42284291	55,00
16	Fiat Seicento van 1.1	Rok prod.- 1999 Nr.rej.- PZ 63317	2.500,00
	Razem	-	3.872.500,00

Wykaz środków trwałych i wyposażenia przedsiębiorstwa POZ-OKNA Tadeusz Andrzejak			
Lp.	Nazwa środka trwałego	Opis	Szacunkowa wartość
1	Pilarka DEWALT	Typ- DW 110 Wycena-P-2040/05	2.300,00
2	Głowice do okien	Typ- FR-40	1.700,00
3	Głowice do okien	Typ- FR-41	1.700,00
4	Głowice do okien	Typ- FR-42	1.700,00
5	Głowice do okien	Typ- FR-43	1.700,00
6	Głowice do okien	Typ- FR-44	1.700,00
7	Głowice do okien	Typ- FR-45	1.700,00
8	Głowice do okien	Typ- FR-46	1.700,00
9	Głowice do okien	Typ- FR-47	1.700,00
10	Głowice do okien	Typ- FR-48	1.700,00
11	Głowice do okien	Typ- FR-49	1.700,00
12	Głowice do okien	Typ- FR-50	1.700,00
13	Głowice do okien	Typ- FR-51	1.700,00
14	Głowice do okien	Typ- FR-52	1.700,00
15	Głowice do okien	Typ- FR-53	1.700,00
16	Głowice do okien	Typ- FR-54	1.700,00
17	Agregat malarski Hibner	Typ- HP4/32 91840/96/POZ	5.200,00
18	Kserokopiarka Canon	-	1.482,00
19	Frezarka FDW-2	Typ- FDW-2	12.100,00
20	Strugarka	Typ- DSXB-32 Nr.-003 Rok prod.-1989 Wycena-P-1822/05	6.600,00
21	Oprogramowanie Cobus	-	6.059,00
22	Głowice do obróbki łuków STARK	Typ- SH 95TM4601	2.027,00
23	Głowice do obróbki łuków STARK	Typ- SH 95TM4701	2.027,00
24	Głowice do obróbki łuków STARK	Typ- SH 95TM4501	2.027,00
25	Głowice do obróbki łuków STARK	Typ- SH 95TM4401	2.027,00
26	Głowice do obróbki szprosu ruchomego STARK	Typ- LA 0500GO250931	2.027,00
27	Głowice do obróbki szprosu ruchomego STARK	Typ- LA 0501GO250741	2.027,00
28	Głowice do obróbki szprosu ruchomego STARK	Typ- LA 0502GO250951	2.027,00
29	Głowice do obróbki szprosu ruchomego STARK	Typ- LA 0501GO250711	2.027,00
30	Głowice do obróbki szprosu ruchomego STARK	Typ- LA 0501GO250781	2.027,00
31	Głowice do obróbki szprosu ruchomego STARK	Typ- LA 0501GO250941	2.027,00
32	Głowice do obróbki szprosu ruchomego STARK	Typ- LA 0500GO269911	2.027,00
33	Narzędzia do wiercenia-wiertła	-	2.182,00
34	Narzędzia do frezowania	-	1.350,00
35	Motocykl BMW	R 1150 RT	21.120,00

36	Kosiarka spal.sam. BOSS	Typ- 53SH	1.690,00
37	Program komputerowy Dealer	-	673,00
38	Agregat kątowy wiertarski-części do obrabiarki	-	5.058,00
39	Sprężarka tłokowa	Typ- ZS-400 Nr.-856 Rok prod.-1996 Wycena-P-1818/05	3.200,00
40	Wkrętarka	Typ- SF 121-A 3AH KPL	905,45
41	Centrum Obróbcze CNC-Reichenbacher	Typ- VISION 2 Nr.fabr.-1730 Wycena-P-1778/05	692.000,00
	Razem	-	809.716,45

D. Transakcje handlowe i usługowe:

Transakcje z Tadeuszem Andrzejakiem (jako prowadzącym przedsiębiorstwo POZ OKNA Tadeusz Andrzejak) w latach 2004-2006 i do dnia zatwierdzenia Prospektu

Pan Tadeusz Andrzejak jest Prezesem Zarządu Emitenta.

Poniższe transakcje są to transakcje zakupu przez Pana Tadeusza Andrzejaka (w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej) wyrobów gotowych od spółki POZBUD T&R Sp. z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta) w celu dalszej odsprzedaży. Transakcje były zawierane na warunkach rynkowych.

Rok 2004

Data	Faktura	Kwota transakcji w zł
15.01.2004	5/01/2004	145.605,74
16.03.2004	26/03/2004	169.002,96
30.03.2004	33/03/2004	112.785,20
30.06.2004	151/06/2004	53.478,60
30.10.2004	273/10/2004	157.290,00
30.11.2004	331/11/2004	69.540,00
01.12.2004	332/12/2004	58.547,04
01.12.2004	328/12/2004	25.372,79
09.12.2004	347/12/2004	66.743,02
22.12.2004	367/12/2004	105.727,52
31.12.2004	394/12/2004	107.000,00
31.12.2004	393/12/2004	107.000,00
31.12.2004	395/12/2004	73.830,00
Razem:		**1.251.922,87**

Rok 2005

Data	Faktura	Kwota transakcji
19.01.2005	4/01/2005	94.392,25
31.01.2005	9/01/2005	21.400,00
10.02.2005	11/02/2005	96.005,16
04.03.2005	36/03/2005	141.002,77
15.03.2005	49/03/2005	64.200,00
22.03.2005	55/03/2005	25.308,90
22.03.2005	57/03/2005	7.567,20
30.03.2005	65/03/2005	84.484,96
31.03.2005	72/03/2005	125.042,83
20.04.2005	104/04/2005	106.528,22
29.04.2005	124/04/2005	111.747,47
30.04.2005	127/04/2005	34.503,00
04.05.2005	128/05/2005	16.050,00
19.05.2005	156/05/2005	39.697,00

19.05.2005	157/05/2005	114.771,13
30.05.2005	170/05/2005	16.050,00
01.06.2005	174/06/2005	3.513,45
03.06.2005	181/06/2005	79.331,37
15.06.2005	198/06/2005	33.705,00
22.06.2005	214/06/2005	104.341,72
05.07.2005	254/07/2005	112.220,74
31.07.2005	285/07/2005	64.200,00
01.08.2005	291/08/2005	89.748,09
31.08.2005	402/08/2005	16.050,00
09.09.2005	423/09/2005	80.796,48
30.09.2005	490/09/2005	32.100,00
28.10.2005	550/10/2005	54.805,72
31.10.2005	569/10/2005	29.960,00
28.11.2005	639/11/2005	10.095,33
30.12.2005	793/12/2005	9.087,04
Razem:		**1.818.705,83**

Transakcje z Magdaleną Andrzejak (jako prowadzącą przedsiębiorstwo POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak) w latach 2004-2006 i do dnia zatwierdzenia Prospektu

Pani Magdalena Andrzejak jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki.
Poniższe transakcje są to transakcje zakupu przez Panią Magdalenę Andrzejak (w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej) wyrobów gotowych od spółki POZBUD T&R Sp. z o.o. (poprzednika prawnego Emitenta) w celu dalszej odsprzedaży. Zakupy dotyczą usług najmu maszyn oraz zakupów niektórych urządzeń przez Spółkę. Transakcje były zawierane na warunkach rynkowych.

Rok 2004 – Sprzedaż na rzecz Magdaleny Andrzejak

Data	Faktura	Kwota transakcji w zł
30.04.2004	113/04/2004	48.800,00
30.04.2004	119/04/2004	42.693,00
22.07.2004	165/07/2004	53.928,00
23.07.2004	166/07/2004	61.792,50
05.08.2004	174/08/2004	37.059,60
11.08.2004	175/08/2004	333,79
11.08.2004	176/08/2004	1.921,50
11.08.2004	177/08/2004	919,79
11.08.2004	179/08/2004	809,01
13.08.2004	180/08/2004	12.912,48
13.08.2004	181/08/2004	21.960,00
13.08.2004	182/08/2004	1.799,50
18.08.2004	188/08/2004	17.399,86
23.08.2004	192/08/2004	2.977,78
25.08.2004	193/08/2004	18.012,69
30.08.2004	197/08/2004	930,86
20.09.2004	216/09/2004	3.050,00
24.09.2004	222/09/2004	9.784,40
30.09.2004	228/09/2004	26.739,30
07.10.2004	237/10/2004	56.093,09
12.10.2004	242/10/2004	6.588,00
12.10.2004	244/10/2004	18.298,83
18.10.2004	253/10/2004	7.320,00
21.10.2004	260/10/2004	3.294,00
21.10.2004	262/10/2004	3.254,96

25.10.2004	265/10/2004	8.041,07
26.10.2004	266/10/2004	2.563,83
29.10.2004	273/10/2004	203,13
19.11.2004	297/11/2004	13.956,35
22.11.2004	299/11/2004	19.86,16
22.11.2004	300/11/2004	4.162,64
22.11.2004	301/11/2004	3.993,06
22.11.2004	302/11/2004	4.781,18
22.11.2004	303/11/2004	3.139,06
22.11.2004	304/11/2004	580,72
22.11.2004	305/11/2004	1.517,23
22.11.2004	306/11/2004	934,52
22.11.2004	307/11/2004	6.468,44
22.11.2004	308/11/2004	1.017,48
22.11.2004	309/11/2004	2.315,68
22.11.2004	310/11/2004	3.859,93
25.11.2004	317/11/2004	3.965,00
26.11.2004	321/11/2004	6.917,40
30.11.2004	325/11/2004	30.032,50
30.11.2004	328/11/2004	8.775,22
07.12.2004	340/12/2004	1.796,43
13.12.2004	350/12/2004	8.289,90
13.12.2004	351/12/2004	4.629,90
13.12.2004	352/12/2004	914,02
13.12.2004	353/12/2004	825,70
13.12.2004	354/12/2004	1.751,92
13.12.2004	355/12/2004	4.123,60
28.12.2004	369/12/2004	862,04
29.12.2004	373/12/2004	4.580,86
29.12.2004	374/12/2004	3.434,41
29.12.2004	375/12/2004	8.249,93
29.12.2004	376/12/2004	9.206,73
31.12.2004	378/12/2004	5.599,80
30.12.2004	380/12/2004	14.393,56
30.12.2004	381/12/2004	7.833,77
30.12.2004	382/12/2004	1.664,57
30,12.2004	383/12/2004	4.383,46
30.12.2004	384/12/2004	2.863,34
30.12.2004	385/12/2004	1.185,84
31.12.2004	389/12/2004	2.853,58
31.12.2004	390/12/2004	6.715,37
31.12.2004	391/12/2004	4.629,19
Razem:		**668.671,46**

Rok 2005 – Sprzedaż na rzecz Magdaleny Andrzejak

Data	Faktura	Kwota transakcji w zł
10.01.2005	2/01/2005	2.076,05
28.01.2005	8/01/2005	7.037,20
31.01.2005	9/01/2005	3.714,36
16.05.2005	152/05/2005	54.900,00
20.05.2005	158/05/2005	32.466,82
02.09.2005	409/09/2005	22.448,00
07.10.2005	507/10/2005	51.629,18
24.10.2005	545/10/2005	31.429,42

30.11.2005	656/11/2005	34.355,20
Razem:		**240.073,31**

Rok 2006 – Sprzedaż na rzecz Magdaleny Andrzejak

Data	Faktura	Kwota transakcji w zł
14.02.2006	36/2006	46.481,33
13.06.2006	185/2006	16.058,10
29.06.2006	213/2006	6.060,26
21.07.2006	260/2006	11.035,67
27.07.2006	266/2006	5.042,59
24.10.2006	434/2006	16.293,33
15.11.2006	490/2006	2.449,92
Razem:		**103.421,20**

Rok 2004 – Zakup od Magdaleny Andrzejak

Data	Dokument	Kwota transakcji w zł
15.01.2004	04/01/04	5.366,05
04.02.2004	9/02/04	3.050,00
20.05.2004	121/05/04	19.520,05
31.12.2004	343/12/04	53.500,89
Razem:		**81.436,99**

Rok 2005 – Zakup od Magdaleny Andrzejak

Data	Dokument	Kwota transakcji w zł
04.05.2005	13/05/05	19.938,46
04.05.2005	14/05/05	2.928,00
30.06.2005	25/06/05	15.372,00
30.12.2005	64/12/05	36.600,00
30.12.2005	65/12/05	55.640,00
30.12.2005	66/12/05	56.924,00
Razem:		**187.402,46**

Transakcje z Sebastianem Andrzejak (jako prowadzącym przedsiębiorstwo SEB-BUD Sebastian Andrzejak) w latach 2004-2007 i do dnia zatwierdzenia Prospektu

Pan Sebastian Andrzejak jest bratankiem Panów Tadeusza Andrzejaka i Romana Andrzejaka.
Pan Sebastian Andrzejak wykonuje usługi montażu okien jako podwykonawca zewnętrzny, w cenach analogicznych jak inne brygady montażowe.

Rok	Suma w zł
2004	255.270,03
2005	360.473,27
2006	429.978,55
2007	458.614,32
01 – 02.2008	89.451,95

Poza wyżej wskazanymi, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu, nie były dokonywane żadne transakcje z podmiotami powiązanymi, definiowanymi zgodnie z MSR 24.

Emitent wskazuje jednocześnie, że:

- Pan Tadeusz Andrzejak i Pani Magdalena Andrzejak nie prowadzą już własnej działalności gospodarczej (ich przedsiębiorstwa zostały wniesione aportem do Spółki) w związku z czym nie są i nie będą z nimi zawierane transakcje handlowe,

- Do 28 lutego 2008 r. zawarta ma być umowa nabycia od Pani Eweliny Andrzejak nieruchomości, w związku z czym wygaśnie umowa dzierżawy opisana w pkt. B powyżej,

- Emitent będzie kontynuował współpracę z Panem Sebastianem Andrzejakiem, jednakże w dalszym ciągu współpraca odbywać się będzie na warunkach rynkowych, a stawki oferowane będą równe stawkom innych brygad montażowych,

- Emitent nie przewiduje dokonywania innych transakcji z podmiotami powiązanymi w przyszłości.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA I JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

Wszystkie dane finansowe przedstawione w niniejszym rozdziale Dokumentu Rejestracyjnego zostały, jeśli nie zaznaczono inaczej, wyrażone w tysiącach zł.

20.1. Historyczne informacje finansowe

Zaprezentowane historyczne informacje finansowe za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za rok obrotowy od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. sporządzone zostały zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Historyczne informacje finansowe sporządzone za okresy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r., od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. zostały przedstawione i sporządzone w zakresie i formie wymaganej w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743 z dnia 26 października 2005 r.),

Historyczne informacje finansowe sporządzone za okresy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r., od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. zostały przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym, czyli za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. Zgodność ta dotyczy również standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych.

20.2. Informacje finansowe pro-forma

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane w celu zaprezentowania sytuacji finansowej Emitenta na dzień 30 czerwca 2007 r. przy założeniu, iż transakcje stanowiące podstawę sporządzenia informacji finansowych pro forma miały miejsce 30 czerwca 2007 roku.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych. Z uwagi na swój charakter, informacje finansowe pro forma przedstawiają sytuację hipotetyczną, a tym samym niekoniecznie przedstawiają rzeczywiste wyniki działalności POZBUD T&R S.A. i wpływ na jego sytuację finansową, jaki miałoby rzeczywiste przeprowadzenie transakcji w dniu 30 czerwca 2007 r.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez Emitenta i opisanymi w punkcie 20.3.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Podstawą, w oparciu o którą zostały sporządzone informacje finansowe pro forma, jest sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 oraz niżej wymienione transakcje, które Emitent zawarł po 30 czerwca 2007 roku lub które zostaną po tym dniu zawarte w wykonaniu umów przedwstępnych, a które implikują konieczność sporządzenia informacji finansowych pro forma zgodnie z punktem 9 Preambuły do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam. Transakcje te znacząco zmieniają sytuację Emitenta – zmiana przekracza o ponad 25% jeden lub więcej wskaźników wielkości przedsiębiorstwa Emitenta.

Transakcje stanowiące podstawę sporządzenia informacji finansowych pro forma:

1. Emitent w dniu 24 lipca 2007 r. podpisał umowę przedwstępną zakupu ½ udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz ½ budynku hali produkcyjnej o powierzchni użytkowej 1.249,6 m2, położonej w Luboniu, przy ul. Przemysłowej 6-10, gdzie w chwili obecnej znajduje się siedziba Spółki i zakład produkcyjny. Cena jaką Emitent zapłaci za zakupioną nieruchomość wynosi 5.495.000 zł (pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych), z czego Emitent zapłacił w dniu 22 sierpnia 2007 r. zaliczkę w wysokości 3.800.000 zł. Pozostałą do zapłaty kwotę 1.695.000 zł Emitent zapłaci do dnia 28 lutego 2008 roku (przy zawarciu przyrzeczonej umowy).

2. W dniu 26 lipca 2007 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 5.500.000 akcji Serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 zł każda. Emisja dokonana została w drodze subskrypcji prywatnej, wszystkie akcje Serii C objęte zostały za gotówkę. Emisja akcji Serii C została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 września 2007 r.

3. Emitent w dniu 04 stycznia 2008 roku podpisał umowę o kredyt inwestycyjny w Banku Millennium S.A. Kredyt w wysokości 4.700.000 przeznaczony jest na zakup od Syndyka zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki pod firmą Wielkopolska Fabryka Mebli SA w upadłości z siedzibą w Obornikach, w skład której wchodzą nieruchomości położone w miejscowości Słonawy nr 33B, gmina Oborniki, województwo Wielkopolskie, które stanowią działki oznaczone numerem geodezyjnym 57 i 59/3, dla których Sąd Rejonowy w Obornikach prowadzi księgi wieczyste nr 14067 i 14041 wraz z wyposażeniem w postaci ruchomości. Umowa kredytowa została opisana w punkcie 10.3.1. dokumentu rejestracyjnego.

4. Emitent w dniu 08 stycznia 2008 roku zawarł umowę sprzedaży, w której to umowie Syndyk sprzedał spółce POZBUD T&R S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki pod firmą Wielkopolska Fabryka Mebli SA w upadłości z siedzibą w Obornikach, w skład której wchodzą nieruchomości położone w miejscowości Słonawy nr 33B, gmina Oborniki, województwo Wielkopolskie, które stanowią działki oznaczone numerem geodezyjnym 57 i 59/3, dla których Sąd Rejonowy w Obornikach prowadzi księgi wieczyste nr 14067 i 14041 wraz z wyposażeniem w postaci ruchomości. Cena netto jaką Emitent zapłacił z tytułu wyżej wymienionej transakcji wynosi 6.130.000 zł.

W celu przedstawienia wpływu wskazanych transakcji na bilans, Spółka przedstawia informacje finansowe pro forma (bilans pro forma) sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 r.

Bilans pro forma został sporządzony poprzez wprowadzenie do bilansu Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2007 roku następujących korekt pro forma:

- W „Wartościach niematerialnych i prawnych" pozycja „Inne wartości niematerialne i prawne" zwiększona o kwotę 119 tys. zł (transakcja nr 4)
- W „Rzeczowych aktywach trwałych" pozycja „grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)" zwiększona o kwotę 925 tys. zł (transakcja nr 1 – 192 tys. zł i transakcja nr 4 – 733 tys. zł)
- W „Rzeczowych aktywach trwałych" pozycja „budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej" zwiększona o kwotę 7.872 tys. zł (transakcja nr 1 – 5.303 tys. zł i transakcja nr 4 – 2.569 tys. zł)
- W „Rzeczowych aktywach trwałych" pozycja „urządzenia techniczne i maszyny" zwiększona o kwotę 2.524 tys. zł (transakcja nr 4)
- W „Rzeczowych aktywach trwałych" pozycja „środki transportu" zwiększona o kwotę 128 tys. zł (transakcja nr 4)
- W „Rzeczowych aktywach trwałych" pozycja „inne środki trwałe" zwiększona o kwotę 57 tys. zł (transakcja nr 4)
- W „Inwestycjach krótkoterminowych" pozycja „środki pieniężne i inne aktywa pieniężne" zmniejszona o kwotę 1.425 tys. zł (wpływ wszystkich czterech transakcji)
- Pozycja „Kapitał (fundusz) podstawowy" zwiększona o kwotę 5.500 tys. zł (transakcja nr 2)
- W „Zobowiązaniach długoterminowych" pozycja „kredyty i pożyczki" zwiększona o kwotę 4.452 tys. zł (transakcja nr 3)

- W „Zobowiązaniach krótkoterminowych” pozycja „kredyty i pożyczki” zwiększona o kwotę 248 tys. zł (transakcja nr 3)

AKTYWA	30.06.2007	Korekty pro forma	30.06.2007 pro forma
A. Aktywa trwałe	**6 720**	**11 625**	**18 345**
I. Wartości niematerialne i prawne	**47**	**119**	**166**
1. Koszty prac rozwojowych	-		-
2. Wartość firmy	-		-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	47	119	166
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-		-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**6 673**	**11 506**	**18 179**
1. Środki trwałe	6 673	11 506	18 179
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	192	925	1 117
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 440	7 872	11 312
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 829	2 524	5 353
d) środki transportu	179	128	307
e) inne środki trwałe	33	57	90
2. Środki trwałe w budowie	-		-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-		-
III. Należności długoterminowe	**-**		**-**
1. Od jednostek powiązanych	-		-
2. Od pozostałych jednostek	-		-
IV. Inwestycje długoterminowe	**-**		**-**
1. Nieruchomości	-		-
2. Wartości niematerialne i prawne	-		-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-		-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-		-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**-**		**-**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-		-
B. Aktywa obrotowe	**7 944**	**- 1 425**	**6 519**
I. Zapasy	**2 971**		**2 971**
1. Materiały	713		713
2. Półprodukty i produkty w toku	-		-
3. Produkty gotowe	2 141		2 141
4. Towary	-		-
5. Zaliczki na dostawy	117		117
II. Należności i roszczenia	**3 066**		**3 066**
1. Należności od jednostek powiązanych	-		-
2. Należności od pozostałych jednostek	3 066		3 066
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 869		2 869
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	56		56
c) inne	141		141

d) dochodzone na drodze sądowej	-		-
III. Inwestycje krótkoterminowe	**1 839**	**- 1 425**	**414**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 839	- 1 425	414
a) w jednostkach powiązanych	-		-
b) w pozostałych jednostkach	-		-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 839	- 1 425	414
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-		-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**67**		**67**
Aktywa razem	**14 664**	**10 200**	**24 864**

PASYWA	**30.06.2007**	**Korekty pro forma**	**30.06.2007 pro forma**
A. Kapitał (fundusz) własny	**10 533**	**5 500**	**16 033**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 303	5 500	12 803
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-		-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-		-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 614		1 614
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-		-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	840		840
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-		-
VIII. Zysk (strata) netto	777		777
IX. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-		-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**4 131**	**4 700**	**8 831**
I. Rezerwy na zobowiązania	**-**		**-**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-		-
3. Pozostałe rezerwy	-		-
II. Zobowiązania długoterminowe	**-**	**4 452**	**4 452**
1. Wobec jednostek powiązanych	-		-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	4 452	4 452
a) kredyty i pożyczki	-	4 452	4 452
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-		-
c) inne zobowiązania finansowe	-		-
d) inne	-		-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**4 131**	**248**	**4 379**
1. Wobec jednostek powiązanych	-		-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-		-
b) inne	-		-
2. Wobec pozostałych jednostek	4 109	248	4 357
a) kredyty i pożyczki	644	248	892
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-		-
c) inne zobowiązania finansowe	-		-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 952		2 952

e) zaliczki otrzymane na dostawy	76		76
f) zobowiązania wekslowe	-		-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	343		343
h) z tytułu wynagrodzeń	94		94
i) inne	-		-
3. Fundusze specjalne	22		22
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**-**		**-**
1. Ujemna wartość firmy	-		-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-		-
Pasywa razem	**14 664**	**10 200**	**24 864**

EUREKA AUDITING
Spółka z o.o.
Al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O
SPRAWOZDANIU FINANSOWYM PRO FORMA

„POZBUD T & R"
SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń

Wykonał biegły rewident
Wiesław Zaremba

Raport niezależnego biegłego o informacjach finansowych pro forma

Dla Zarządu „POZBUD T & R" SPÓŁKA AKCYJNA 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były informacje finansowe pro forma zamieszczone w punkcie 20.2 dokumentu rejestracyjnego sporządzonego przez „POZBUD T & R" SPÓŁKA AKCYJNA 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8. Informacje pro forma zostały przygotowane na podstawie opisanej w punkcie 20.2 dokumentu rejestracyjnego, wyłącznie dla zilustrowania, w jaki sposób wymienione tam transakcje mogły hipotetycznie wpłynąć na informacje finansowe prezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych za okres kończący się dnia 31 grudnia 2006 roku.

Za informacje finansowe pro forma odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.). Naszym zadaniem była ocena, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Komisji WE, właściwego sporządzenia informacji finansowych pro forma. Dokonując oceny nie przeprowadzamy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach poprzednio przez nas wydanych o informacjach finansowych wykorzystanych do sporządzenia informacji finansowych pro forma ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z normą nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te nie obejmowały niezależnej weryfikacji informacji finansowych leżących u podstaw informacji finansowych pro forma, polegały natomiast na porównaniu nieskorygowanych informacji finansowych z dokumentacją źródłową, ocenie dowodów leżących u podstaw dokonanych korekt informacji pro forma oraz dyskusji z Zarządem Emitenta na temat informacji finansowych pro forma. Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas

za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na wskazanej podstawie oraz że podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

Naszym zdaniem, informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na podstawie wskazanej w punkcie 20.2 dokumentu rejestracyjnego, zaś podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzanego przez Emitenta sprawozdania finansowego zamieszczonego w dokumencie rejestracyjnym za okres kończący się dnia 31 grudnia 2006 roku.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami wyżej wskazanego Rozporządzenia Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

Eureka Auditing sp. z o.o.
Al. Marcinkowskiego 22
61 827 Poznań
nr ewidencyjny 137

Wiesław Zaremba
Biegły Rewident
nr ewid. 8439/1633

Wiesław Zaremba
Prezes Zarządu

Poznań, dnia 2008.01.14

3

Jednocześnie Emitent wskazuje, że wniesienie do Spółki aportem przedsiębiorstwa w rozumieniu Kodeksu Cywilnego pod nazwą „Zakład Produkcji Okien POZ OKNA Tadeusz Andrzejak" o wartości 1.151.500 zł oraz wniesienie aportem przedsiębiorstwa w rozumieniu Kodeksu Cywilnego pod nazwą „POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak" o wartości 3.872.500 zł (co szczegółowo opisane jest w pkt. 19 lit. C oraz w pkt. 21.1.7 Dokumentu Rejestracyjnego) spełnia kryterium wielkości zmiany brutto określone w pkt. 9 preambuły do Rozporządzenia WE nr 809/2004, jednakże z uwagi na fakt, że podwyższenie kapitału poprzez wniesienie aportu zostało dokonane i zarejestrowane przez Sąd w roku 2006, skutki wniesienia aportem wyżej wymienionych przedsiębiorstw zostały odzwierciedlone w sprawozdaniach finansowych sporządzonych na dzień 31.12.2006 r. i na dzień 30.06.2007 r. Z uwagi na to, biorąc pod uwagę treść Załącznika II „Moduł informacji finansowych pro forma" do rozporządzenia WE nr 809/2004, Emitent nie sporządził sprawozdania pro forma obejmującego te zdarzenia.

20.3. Sprawozdania finansowe

20.3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

1) nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;

Nazwa (firma)	Pozbud T&R Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Województwo siedziby	Wielkopolska
Siedziba	Luboń
Adres siedziby	62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS	0000284164
PKD	20-30 Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa

2) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

3) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne;

Historyczne informacje finansowe sporządzono za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

4) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta;

Skład Zarządu Spółki w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi był następujący:

- Tadeusz Andrzejak – Prezes Zarządu,
- Roman Andrzejak – Wiceprezes Zarządu.

Aktualny skład osobowy Zarządu Emitenta jest następujący:

- Tadeusz Andrzejak – Prezes Zarządu,
- Roman Andrzejak – Wiceprezes Zarządu,
- Bogdan Kasprzyk – Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Rada Nadzorcza Spółki nie była powoływana.

Aktualny skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- Sławomir Bakiera – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bartosz Andrzejak – Członek Rady Nadzorczej,
- Magdalena Andrzejak – Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kosterkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Prentki – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Śliwiński – Członek Rady Nadzorczej.

5) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe;

W skład przedsiębiorstwa Emitenta nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Historyczne informacje finansowe nie zawierają danych łącznych.

6) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

Emitent nie jest jednostką dominującą lub znacznym inwestorem wobec innych podmiotów, Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia;

Emitent nie połączył się z innym podmiotem. Przedstawione historyczne informacje finansowe nie zostały sporządzone za okres w którym nastąpiłoby połączenie.

8) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności;

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

9) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej;

Sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w zakresie opisanym w punkcie 20.3.7 niniejszego dokumentu rejestracyjnego.

10) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie;

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie miał zastrzeżeń do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.. Do sprawozdań finansowych za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. i za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. były zastrzeżenia w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, dotyczące nieobecności biegłych przy spisie z natury materiałów oraz niezakończonej produkcji w toku oraz wyrobów gotowych (badania sprawozdań finansowych za lata 2004 i 2005 były przeprowadzane w drugiej połowie 2006 roku – spółka nie miała obowiązku badania sprawozdań finansowych). Korekt wynikających z zastrzeżeń nie dokonywano, ze względu na fakt, że stosowany przez jednostkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwiał potwierdzenia stanu ilościowego zapasów na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury.

11) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych;

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a także kosztu modernizacji, rozbudowy, adaptacji itp. w zakresie istniejących obiektów, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące, dotyczące środków trwałych, których wycena jest aktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny; ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Spółka stosuje maksymalne stawki amortyzacyjne, obowiązujące wg przepisów podatkowych.

Środki trwałe w budowie, grunty i dzieła sztuki nie są amortyzowane. Powyższe stawki amortyzacyjne stosowane są, zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych, zarówno dla celów bilansowych jak i podatkowych dla środków trwałych o wartości przekraczającej kwotę 3.500 zł.

Środki trwałe o wartości nieprzekraczającej kwoty 3.500 zł, amortyzuje się jednorazowo (w 100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne (z wyjątkiem oprogramowania i licencji na oprogramowanie o wartości wyższej niż 3.500 zł) amortyzowane są wg stawki 20%. Oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie o wartości powyżej 3.500,00 zł amortyzowane jest stawką 50% rocznie.

Oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie o wartości do 3.500 zł amortyzowane jest jednorazowo (w 100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Aktywa finansowe

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe, nie uznawane w momencie odpisania za koszt uzyskania przychodu. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych niepodlegających opodatkowaniu.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu. Różnice między ceną nabycia lub zakupu a ceną sprzedaży netto księgowane są w ciężar kosztów finansowych. Ewentualny późniejszy wzrost cen papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu powoduje przywrócenie ich wartości do ceny nabycia lub zakupu i jest uznawany za przychód finansowy.

Dłużne papiery wartościowe wyceniane są na dzień bilansowy w cenach sprzedaży. Różnice między ceną nabycia a niższą, możliwą do uzyskania ceną sprzedaży zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

Rozchód krótkoterminowych papierów wartościowych odbywa się wg metody „FIFO" (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu.

Wyroby gotowe wyceniane są według cen sprzedaży poszczególnych kontraktów, pomniejszonych o szacunkową marżę na wyrobach, tj. 10 %.

Rozchód materiałów wycenia się wg metody „FIFO" („pierwsze weszło – pierwsze wyszło"), z tym, że dopuszcza się, w uzasadnionych przypadkach, możliwość dokonywania wyceny rozchodu wg ceny rzeczywistej danego, ściśle określonego składnika tej grupy aktywów obrotowych.

Materiały o niewielkim znaczeniu gospodarczym, nabywane pojedynczo lub w niewielkich ilościach i przeznaczone niezwłocznie po zakupie do zużycia, nie podlegają ewidencji na koncie „Materiały na składzie", lecz są bezpośrednio odnoszone w koszty działalności.

Należności

Należności wykazywane są w bilansie w wartości netto (tj. pomniejszone są o odpisy aktualizujące).

Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Podlegają one aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Wysokość odpisów aktualizujących uzależniona jest od stopnia ryzyka, jakie wiąże się z ogólnym poziomem należności w Spółce.

W odniesieniu do poszczególnych wierzytelności i w pełnej wysokości tych wierzytelności, tworzone są odpisy aktualizujące wartość należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji. Odpisy te odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i zgodnie z przepisami podatkowymi – są uznawane za koszt uzyskania przychodu.

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, na pozostałe należności handlowe Spółka tworzy dodatkowy odpis w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny środków trwałych wykazywany jest w wartości netto przeszacowania środków trwałych dokonanego zgodnie z przepisami.

Pozostałe kapitały wykazywane są w wartości nominalnej wynikającej z podjętych uchwał o ich utworzeniu.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Spółka nie tworzy rezerwy na następujące zobowiązania, ponieważ skala wysokości jest nieznaczna i nie ma wpływu na poziom istotności w sprawozdaniu finansowym:

- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,

- rezerwa na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie lub zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto. Spółka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży wyprodukowanej przez Spółkę stolarki otworowej oraz usług jej montażu.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów i materiałów odbiorcy. Spółka nie osiąga z tego tytułu przychodów.

Wartością sprzedanych towarów i materiałów jest ich cena nabycia lub koszt wytworzenia współmierne do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody związane ze zbyciem rzeczowych składników majątku trwałego, zawiązywaniem i rozwiązywaniem rezerw oraz niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową a mające wpływ na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę miedzy zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami wynikającymi ze zdarzeń losowych.

12) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski:

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie[1]	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2006 – 31.12.2006	3,8991	3,7726	4,0434	3,8312
01.01.2005 – 31.12.2005	4,0233	3,8223	4,2756	3,8598
01.01.2004 – 31.12.2004	4,5182	4,0518	4,9149	4,0790

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

13) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia;

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

	01.01.2006 - 31.12.2006		01.01.2005 - 31.12.2005		01.01.2004 - 31.12.2004	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży	17 785	4 561	12 668	3 149	8 268	1 830
Zysk / strata ze sprzedaży	1 843	473	730	181	129	29
Zysk / strata netto	1 070	274	451	112	40	9
Aktywa obrotowe	6 188	1 615	4 136	1 072	1 924	472
Aktywa ogółem	13 035	3 402	5 323	1 379	2 875	705
Kapitał podstawowy	7 303	1 906	100	26	100	25
Kapitał własny	9 756	2 546	1 484	384	193	47
Zobowiązania długoterminowe	0	0	83	22	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 279	856	3 728	966	2 682	658
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 556	399	- 411	-102	- 1 140	-252
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 239	-318	- 397	-99	- 138	-31
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	891	229	1 481	368	1 179	261
Przepływy pieniężne netto razem	1 208	310	672	167	- 100	-22

14) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Różnice między polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości

Emitent stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002, nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

Emitent dokonał wstępnej identyfikacji obszarów różnic między przyjętymi przez Emitenta polskimi zasadami rachunkowości, a zasadami określonymi przez MSR oraz dokonał wstępnej analizy potencjalnych różnic w wartościach kapitału własnego i wyniku finansowego netto wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w sprawozdaniu finansowym, jakie zostałoby sporządzone zgodnie z MSR, wykorzystując w tym celu najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i ich interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania zgodnego z MSR.

W wyniku przeprowadzenia powyższych analiz nie stwierdzono istnienia obszarów, w których występowałyby istotne różnice pomiędzy stosowanymi przez Emitenta zasadami rachunkowości a zasadami, jakie byłyby stosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnego z MSR. Nie stwierdzono istnienia zasad, które powodowałyby istotne różnice w danych dotyczących kapitału własnego oraz wyniku finansowego netto.

Biorąc pod uwagę wstępny charakter przeprowadzonych analiz, Zarząd Emitenta zdecydował się nie publikować różnic między danymi niniejszego sprawozdania finansowego a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego według MSR. Zdaniem Zarządu Emitenta byłoby obarczone ryzykiem niepewności analizowanie, wnioskowanie oraz szacowanie wartości różnic w danych bez sporządzenia kompletnego sprawozdania według MSR.

20.3.2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r., na dzień 31.12.2005 r. i na dzień 31.12.2004 r.

AKTYWA	Noty	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
A. Aktywa trwałe		**6 847**	**1 187**	**951**
I. Wartości niematerialne i prawne	**1**	50	46	56
1. Koszty prac rozwojowych		-	-	-
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		50	46	56
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**2**	**6 797**	**1 142**	**895**
1. Środki trwałe		6 797	783	576
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		192	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		3 415	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 985	687	545
d) środki transportu		167	45	17
e) inne środki trwałe		39	51	14
2. Środki trwałe w budowie		-	330	319
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	28	-
III. Należności długoterminowe	**3, 8**	**-**	**-**	**-**
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	**4**	**-**	**-**	**-**
1. Nieruchomości		-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**5**	**-**	**-**	**-**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
B. Aktywa obrotowe		**6 188**	**4 136**	**1 924**
I. Zapasy	**6**	**1 910**	**1 520**	**542**
1. Materiały		880	245	367
2. Półprodukty i produkty w toku		-	594	149
3. Produkty gotowe		1 020	610	-
4. Towary		-	-	-
5. Zaliczki na dostawy		10	70	26

II. Należności i roszczenia	**7, 8**	**2 299**	**1 873**	**1 323**
1. Należności od jednostek powiązanych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		2 299	1 873	1 323
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 097	1 579	1 147
- do 12 miesięcy		2 097	1 579	1 147
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		104	294	166
c) inne		98	-	10
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	**9**	**1 933**	**725**	**53**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 933	725	53
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- inne papiery wartościowe		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 933	725	53
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 933	725	53
- inne środki pieniężne		-	-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**10**	**46**	**17**	**6**
Aktywa razem		**13 035**	**5 323**	**2 875**

PASYWA	**Noty**	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
A. Kapitał (fundusz) własny		**9 756**	**1 484**	**193**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**12**	7 303	100	100
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	**13**	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	**14**	544	-	-
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	**15**	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	**16**	840	840	-

VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	93	53
VIII. Zysk (strata) netto		1 070	451	40
IX. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	**17**	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		**3 279**	**3 839**	**2 682**
I. Rezerwy na zobowiązania	**18**	**-**	**28**	**-**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-	-
- długoterminowa		-	-	-
- krótkoterminowa		-	-	-
3. Pozostałe rezerwy		-	28	-
- długoterminowa		-	-	-
- krótkoterminowa		-	28	-
II. Zobowiązania długoterminowe	**19**	**-**	**83**	**-**
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		-	83	-
a) kredyty i pożyczki		-	83	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
d) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**20**	**3 279**	**3 728**	**2 682**
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		3 257	3 675	2 652
a) kredyty i pożyczki		686	1 751	1 193
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 991	1 747	1 360
- do 12 miesięcy		1 991	1 747	1 360
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		300	38	1
f) zobowiązania wekslowe		-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		221	140	72
h) z tytułu wynagrodzeń		60	-	-
i) inne		0	-	26
3. Fundusze specjalne		22	53	30
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**21**	**-**	**-**	**-**
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
- długoterminowe		-	-	-

- krótkoterminowe		-	-	-
Pasywa razem		**13 035**	**5 323**	**2 875**

Wartość księgowa		9 756	1 484	193
Liczba akcji		14 605	200	200
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	**22**	668,02	7 420,45	963,98
Rozwodniona liczba akcji		1 266	200	200
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	**22**	7 706,46	7 420,45	963,98

POZYCJE POZABILANSOWE	**Nota**	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
1. Należności warunkowe		-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	**23**	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
-		-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		-	-	-
-		-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe		-	-	-
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	**23**	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-	-
-		-	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-	-
- z tytułu leasingu operacyjnego		216	101	54
3. Inne (z tytułu)		-	-	-
-		-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem		**216**	**101**	**54**

20.3.3. Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

	Noty	**01.01.2006**	**01.01.2005**	**01.01.2004**
		31.12.2006	**31.12.2005**	**31.12.2004**
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		**17 785**	**11 601**	**8 188**
- od jednostek powiązanych		-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	**24**	17 785	11 601	8 188
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	**25**	-	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		**14 268**	**9 711**	**7 200**
- jednostkom powiązanym		-	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**26**	14 268	9 711	7 200
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		**3 517**	**1 890**	**988**

D. Koszty sprzedaży	**26**	**401**	**273**	**202**
E. Koszty ogólnego zarządu	**26**	**1 273**	**887**	**657**
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		**1 843**	**730**	**129**
G. Pozostałe przychody operacyjne		**137**	**76**	**72**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
II. Dotacje		-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	**27**	137	76	72
H. Pozostałe koszty operacyjne		**356**	**97**	**88**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	1	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		88	-	-
III. Inne koszty operacyjne	**28**	267	96	88
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		**1 625**	**709**	**112**
J. Przychody finansowe	**29**	**1**	**11**	**0**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-
II. Odsetki, w tym:		1	0	0
- od jednostek powiązanych		-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	**31**	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
V. Inne		-	11	-
K. Koszty finansowe	**30**	**163**	**109**	**15**
I. Odsetki, w tym:		157	109	14
- dla jednostek powiązanych		-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	**31**	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
IV. Inne		7	-	1
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		**1 462**	**611**	**97**
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		**-**	**-**	**-**
I. Zyski nadzwyczajne	**32**	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	**33**	-	-	-
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		**1 462**	**611**	**97**
O. Podatek dochodowy	**34**	**392**	**160**	**57**
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**35**	**-**	**-**	**-**
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		**1 070**	**451**	**40**

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		1 070	451	40
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 266	200	200
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	**37**	845,02	2 256,47	201,47
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 266	200	200
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	**37**	845,02	2 256,47	201,47

20.3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

	01.01.2006 31.12.2006	01.01.2005 31.12.2005	01.01.2004 31.12.2004
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**1 484**	**193**	**197**
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**1 484**	**193**	**197**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100	100	100
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	7 203	-	-
a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów)	7 203	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**7 303**	**100**	**100**
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	**-**	**-**	**-**
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**-**	**-**	**-**
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	544	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	544	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	544	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty/kosztów emisji	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	**544**	**-**	**-**
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**-**	**-**	**-**
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	840	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	840	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	**840**	**840**	**-**
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	544	93	97
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	544	93	97
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	544	93	97
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	544	-	45
- podział zysku z lat ubiegłych	544	-	45
- wypłata dywidendy	-	-	-

7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	93	53
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	- 45
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	- 45
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	45
- pokrycie straty kap. zapasowym	-	-	45
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**-**	**93**	**53**
8. Wynik netto	**1 070**	**451**	**40**
a) zysk netto	1 070	451	40
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**9 756**	**1 484**	**193**
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**9 756**	**1 484**	**193**

20.3.5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

	01.01.2006 31.12.2006	**01.01.2005 31.12.2005**	**01.01.2004 31.12.2004**
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	**1 070**	**451**	**40**
II. Korekty razem	**486**	**- 863**	**- 1 180**
1. Amortyzacja	188	161	125
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 28	28	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 389	- 978	- 380
7. Zmiana stanu należności	- 426	- 550	- 392
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	778	466	- 577
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 29	- 12	72
10. Inne korekty	384	23	- 28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**1 556**	**- 411**	**- 1 140**
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	**-**	**-**	**-**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II. Wydatki	**1 239**	**397**	**138**

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 239	397	138
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**- 1 239**	**- 397**	**- 138**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	**1 000**	**1 497**	**1 179**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 000	840	-
2. Kredyty i pożyczki	-	657	1 179
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	**109**	**17**	**-**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	100	17	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-
8. Odsetki	9	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**891**	**1 481**	**1 179**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	**1 208**	**672**	**- 100**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym	**1 208**	**672**	**- 100**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**725**	**53**	**152**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym	**1 933**	**725**	**53**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	0

20.3.6. Dodatkowe noty i objaśnienia

Noty objaśniające do bilansu

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
b) wartość firmy	-	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	36	46	56
- oprogramowanie komputerowe	36	46	56
d) inne wartości niematerialne i prawne	14	-	-
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	**50**	**46**	**56**

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.:

	a	b	c		d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	**Wartości niematerialne i prawne, razem**
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	91	91	-	-	**91**
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	6	6	14	-	**20**
- nabycie	-	-	6	6	14	-	**20**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	**-**
-	-	-	-	-	-	-	**-**
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	97	97	14	-	**111**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	45	45	-	-	**45**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	16	16	-	-	**16**
- zwiększenia	-	-	16	16	-	-	**16**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	61	61	-	-	**61**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	**-**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	36	36	14	-	**50**

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2005 r.- 31.12.2005 r.:

	a	b	c		d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	**Wartości niematerialne i prawne, razem**

a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	77	77	-	-	**77**
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	14	14	-	-	**14**
- nabycie	-	-	14	14	-	-	**14**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	**-**
-	-	-	-	-	-	-	**-**
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	91	91	-	-	**91**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	21	21	-	-	**21**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	24	24	-	-	**24**
- zwiększenia	-	-	24	24	-	-	**24**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	45	45	-	-	**45**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	**-**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	46	46	-	-	**46**

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2004 r. - 31.12.2004 r.:

	a	b	c		d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	**Wartości niematerialne i prawne, razem**
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	70	70	-	-	**70**
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	7	7	-	-	**7**
- nabycie	-	-	7	7	-	-	**7**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	**-**
-	-	-	-	-	-	-	**-**

d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	77	77	-	-	**77**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	4	4	-	-	**4**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	17	17	-	-	**17**
- zwiększenia	-	-	17	17	-	-	**17**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	21	21	-	-	**21**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	**-**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	56	56	-	-	**56**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) własne	50	46	56
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	**50**	**46**	**56**

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) środki trwałe, w tym:	6 797	783	576
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	192	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 415	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	2 985	687	545
- środki transportu	166	45	17
- inne środki trwałe	39	51	14
b) środki trwałe w budowie	-	330	319
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	28	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	**6 797**	**1 141**	**895**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.:

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	**Środki trwałe, razem**
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	953	66	65	**1 084**
b) zwiększenia (z tytułu)	192	3 417	2 443	135	-	**6 187**
- nabycie (także w drodze aportu)	192	3 064	2 443	135	-	**-**
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	353	-	-	-	**-**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	**-**
-	-	-	-	-	-	**-**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	192	3 417	3 396	201	65	**7 271**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	267	21	13	**301**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	2	144	14	13	**173**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	2	411	35	26	**474**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	**-**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	192	3 415	2 985	166	39	**6 797**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2005 r. - 31.12.2005 r.:

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	**Środki trwałe, razem**
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	699	21	20	**740**
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	283	45	48	**376**
- nabycie (także w drodze aportu)	-	-	283	45	48	**376**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	29	-	3	**32**
- sprzedaż	-	-	29	-	-	**29**
- likwidacja	-	-	-	-	3	**3**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	953	66	65	**1084**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	154	4	6	**164**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	112	17	8	**137**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	266	21	14	**301**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	**-**

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	687	45	51	**783**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2004 r. - 31.12.2004 r.:

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	**Środki trwałe, razem**
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	636	21	12	**669**
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	63	-	8	**71**
- nabycie (także w drodze aportu)	-	-	63	-	8	**71**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	**-**
- sprzedaż	-	-	-	-	-	**-**
- likwidacja	-	-	-	-	-	**-**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	699	21	20	**740**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	54	1	1	**56**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	100	3	5	**108**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	154	4	6	**164**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	**-**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	545	17	14	**576**

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) własne	6605	783	576
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	192	-	-
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	192	-	-
Środki trwałe bilansowe razem	**6797**	**783**	**576**

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	476	231	-
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	-	-	-
- maszyny i urządzenia	245	-	-
- środki transportu	231	231	-
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	**476**	**231**	**-**

Nota 3

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi należności długoterminowe nie występują.

Nota 4

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi inwestycje długoterminowe nie występują.

Nota 5

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie występują.

Nota 6

ZAPASY	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) materiały	880	245	367
b) półprodukty i produkty w toku	-	595	149
c) produkty gotowe	1 020	610	-
d) towary	-	-	-
e) zaliczki na dostawy	10	70	26
Zapasy, razem	**1 910**	**1 520**	**542**

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) od jednostek powiązanych	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- inne	-	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	2 299	1 873	1 323
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 097	1 579	1 147
- do 12 miesięcy	2 097	1 579	1 147
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	104	294	166
- inne	98	-	10
- dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	2 299	1 873	1 323
c) odpisy aktualizujące wartość należności	88	-	-
Należności krótkoterminowe brutto, razem	**2 387**	**1 873**	**1 323**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych nie występują.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
Stan na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	88	-	-
- utworzenie odpisów	88	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-

-	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	**88**	**-**	**-**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) w walucie polskiej	2 299	1 873	1 323
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	88	-	-
b1. w walucie tys. EUR	23	-	-
po przeliczeniu w tys. PLN	88	-	-
pozostałe waluty w tys. PLN	-	-	-
Należności krótkoterminowe, razem	**2 387**	**1 873**	**1 323**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) do 1 miesiąca	633	266	181
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	81	59	27
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-	-
f) należności przeterminowane	1 471	1 254	939
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	2 185	1 579	1 147
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	88	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	**2 097**	**1 579**	**1 147**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) do 1 miesiąca	844	805	610
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	384	299	220
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	146	126	98
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	97	24	11
e) powyżej 1 roku	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 471	1 254	939
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	88	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	**1 383**	**1 254**	**939**

Nota 8

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi należności sporne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących i niewykazanych jako „Należności dochodzone na drodze sądowej" nie występują.

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) w jednostkach zależnych	**-**	**-**	**-**
- udziały lub akcje	**-**	**-**	**-**

- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
f) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**1 933**	**725**	**53**
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	**1 933**	**725**	**53**
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	**1 933**	**725**	**53**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, poza środkami pieniężnymi, nie występują.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	1 912	725	53
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	21	-	-
b1. jednostka/waluta w tys. EUR	5	-	-
po przeliczeniu w tys. PLN	21	-	-
pozostałe waluty w tys. PLN	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	**1 933**	**725**	**53**

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	46	17	6
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	41	17	6
pozostałe koszty rozliczane w czasie	5	-	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	**46**	**17**	**6**

Nota 11

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

Nota 12

Kapitał zakładowy (struktura) na 31.12.2006 r.:

Seria / emisja	Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość Serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
-	-	-	-	14 605	7 302 500	gotówką i aportem		
Liczba akcji razem				**14 605**				
Kapitał zakładowy, razem					**7 302 500**			
Wartość nominalna jednego udziału = 500 PLN								

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	Liczba udziałów (szt.)	Udział w kapitale i głosach	Kapitał (tys. PLN)
Andrzejak Magdalena	7 745	53,03%	3 873
Andrzejak Tadeusz	3 894	26,66%	1 947
Andrzejak Roman	2 966	20,31%	1 483
Razem	**14 605**	**100%**	**7 303**

Nota 13

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi udziały (akcje) własne nie były w posiadaniu Spółki.

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-
b) utworzony ustawowo	-	-	-
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-	-
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-	-
e) inny (wg rodzaju)	544	-	-
- niepodzielony wynik lat ubiegłych	544	-	-
Kapitał zapasowy, razem	**544**	**-**	**-**

Nota 15

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny nie występuje.

Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
- z dopłat wspólników	840	840	-
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	**840**	**840**	**-**

Nota 17

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie wystąpiły.

Nota 18

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	28	-	-
- podatek Vat od eksportu	28	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	-	28	-
- podatek Vat od eksportu	-	28	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	28	-	-
- podatek Vat od eksportu	28	-	-
e) stan na koniec okresu	-	28	-
- podatek Vat od eksportu	-	28	-

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne
- inne rezerwy długoterminowe

nie wystąpiły.

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	-	83	-
- kredyty i pożyczki	-	83	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	-	**83**	-

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) powyżej 1 roku do 3 lat	-	83	-
b) powyżej 3 do 5 lat	-	-	-
c) powyżej 5 lat	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	-	**83**	-

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	-	83	-
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	-	**83**	-

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów na dzień 31.12.2006 r. nie wystąpiły.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów na dzień 31.12.2005 r.:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa ul. Piękna 20	200	PLN	183	PLN	Wibor 1M + 2 %	31.10.2007	kaucje pieniężne udziałowców

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów na dzień 31.12.2004 r. nie wystąpiły.

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	3 257	3 675	2 652
- kredyty i pożyczki, w tym:	686	1 750	1 193
- długoterminowe w okresie spłaty	100	17	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
-	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 991	1 747	1 360
- do 12 miesięcy	1 991	1 747	1 360
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	299	38	1
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	221	140	72
- z tytułu wynagrodzeń	60	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	26
- pozostałe zobowiązania	-	-	26
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	22	53	30
- ZFŚS	22	53	30
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	**3 279**	**3 728**	**2 682**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) w walucie polskiej	3 228	3 662	2 662
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	51	66	20
b1. jednostka/waluta w tys. EUR	13	17	5
po przeliczeniu w tys. PLN	51	66	20
pozostałe waluty w tys. PLN			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	**3 279**	**3 728**	**2 682**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2006 r.:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Udziałowcy	Luboń ul. Przemysłowa 8	1 830	PLN	603	PLN	9%	31.12.2008	
Reiffeisen Bank S.A.	Warszawa ul. Piękna 20	200	PLN	83	PLN	WIBOR 1M + 2 %	31.10.2007	kaucje pieniężne udziałowców

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2005 r.:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Udziałowcy	Luboń ul. Przemysłowa 8	1 830	PLN	1 650	PLN	9%	31.12.2008	
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa ul. Piękna 20	200	PLN	100	PLN	WIBOR 1M + 2 %	31.10.2007	kaucje pieniężne udziałowców

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2004 r.:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Udziałowcy	Luboń ul. Przemysłowa 8	1 830	PLN	1 193	PLN	9%	31.12.2008	
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa ul. Piękna 20	200	PLN	100	PLN	WIBOR 1M + 2 %	31.10.2007	kaucje pieniężne udziałowców

Nota 21

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi rozliczenia międzyokresowe nie wystąpiły.

Nota 22

Obliczenie wartości księgowej na jedną akcję zwykłą

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent funkcjonował w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego przedstawiona jest wartość księgowa na 1 udział (o wartości 500 zł).

Dane na 31.12.2004 r.:

- średnioważona liczba udziałów wynosi 200 i równa jest średnioważonej rozwodnionej liczbie udziałów,

- wartość księgowa na jeden udział wynosi 963,98 zł i równa jest rozwodnionej wartości księgowej na jeden udział.

Dane na 31.12.2005 r.:

- średnioważona liczba udziałów wynosi 200 i równa jest średnioważonej rozwodnionej liczbie udziałów,

- wartość księgowa na jeden udział wynosi 7.420,45 zł i równa jest rozwodnionej wartości księgowej na jeden udział.

Dane na 31.12.2006 r.:

- liczba udziałów wynosi 14.605,

- rozwodniona liczba udziałów wynosi 1.266, co wynika z poniższej tabeli:

Od	do	liczba udziałów
01-01-2006	04-12-2006	200
05-12-2006 (*)	31-12-2006	14 605

(*) dzień podjęcia uchwały WZU o podwyższeniu kapitału podstawowego o udziały.

- wartość księgowa na jeden udział wynosi 668,02 zł,

- rozwodniona wartość księgowa na jeden udział wynosi 7.706,46 zł.

Nota 23

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
b) pozostałe (z tytułu)	-	-	-
- w tym: od jednostek zależnych	-	-	-
- w tym: od jednostek współzależnych	-	-	-
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- w tym: od znaczącego inwestora	-	-	-
- w tym: od jednostki dominującej	-	-	-
- w tym: od jednostek zależnych	-	-	-
- w tym: od jednostek współzależnych	-	-	-
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- w tym: od znaczącego inwestora	-	-	-
- w tym: od jednostki dominującej	-	-	-
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	-	-	-
- na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
b) pozostałe (z tytułu)	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	-	-	-

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 24

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
- produkty gotowe wraz z usługą montażu	17 785	11 601	8 188
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**17 785**	**11 601**	**8 188**
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) kraj	17 335	11 191	7 913
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- produkty gotowe wraz z usługą montażu	17 335	11 191	7 913
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
b) eksport	450	410	275
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- produkty gotowe wraz z usługą montażu	450	410	275
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**17 785**	**11 601**	**8 188**
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-

Nota 25

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie osiągała przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów.

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) amortyzacja	188	161	125
b) zużycie materiałów i energii	8 826	7 101	4 316
c) usługi obce	5 862	3 656	2 672
d) podatki i opłaty	71	1	22
e) wynagrodzenia	988	728	703
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	244	196	173
g) pozostałe koszty rodzajowe	213	95	128
Koszty według rodzaju	16 392	11 938	8 139
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-450	-1 067	-80
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-401	-273	-202
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 273	-887	-657
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 268	9 711	7 200

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	28	-	-
- podatek Vat od eksportu	28	-	-
b) pozostałe, w tym:	109	76	72
- spisane zobowiązania	109	76	72
Inne przychody operacyjne, razem	**137**	**76**	**72**

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	28	-
- podatek Vat od eksportu	-	28	-
b) pozostałe, w tym:	356	69	88
- odpisy aktualizujące należności	88	-	-
- spisane należności	255	63	85
- koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	8	-	-
- darowizny	5	6	3
Inne koszty operacyjne, razem	**356**	**97**	**88**

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-

- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	-	-	-

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-	-
b) pozostałe odsetki	1	-	-
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od pozostałych jednostek	1	-	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	**1**	-	-

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) dodatnie różnice kursowe	-	11	-
- zrealizowane	-	9	-
- niezrealizowane	-	2	-
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
c) pozostałe, w tym:	-	-	-
-	-	-	-
Inne przychody finansowe, razem	-	**11**	-

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) od kredytów i pożyczek	139	109	14
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-	-
- dla innych jednostek	139	109	14

b) pozostałe odsetki	17	-	-
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-	-
- dla innych jednostek	-	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	**156**	**109**	**14**

INNE KOSZTY FINANSOWE	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
a) ujemne różnice kursowe	5	-	1
- zrealizowane	4	-	1
- niezrealizowane	1	-	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
c) pozostałe, w tym:	2	-	-
- prowizje od kredytu	2	-	-
Inne koszty finansowe, razem	**7**	**-**	**1**

Nota 31

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie osiągała zysku, jak również nie poniosła straty ze zbycia inwestycji.

Nota 32

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie osiągała zysków nadzwyczajnych.

Nota 33

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie poniosła strat nadzwyczajnych.

Nota 34

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
1. Zysk (strata) brutto	1 462	611	97
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	603	230	201
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	665	235	148
- statystyczne przychody	2	2	52
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	28	2	-
- statystyczne koszty	34	-	-
- darowizny	2	5	-
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 066	841	298
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	392	160	57
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-	-
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	392	160	57
- wykazany w rachunku zysków i strat	392	160	57
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

PODATEK DOCHODOWY ODROCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-	-
-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	-	-	-

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
- ujętego w kapitale własnym	-	-	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-	-

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
	-	-	-
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-

Nota 35

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w Spółce nie wystąpiły pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

Nota 36

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi podział wyniku finansowego netto przedstawiał się następująco:

2004:

Zysk za 2004 rok wykazany w kwocie 40.293,70 zł przekazany na kapitał zapasowy na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.10.2006 r.

2005:

Zysk za 2005 rok wykazany w kwocie 451.293,20 zł przekazany na kapitał zapasowy.

2006:

Zysk za 2006 rok wykazany w kwocie 1.069.793,81 zł, przekazany na kapitał zapasowy.

Nota 37

Obliczenie zysku na jedną akcję zwykłą

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent funkcjonował w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego przedstawiony jest zysk netto na 1 udział (o wartości 500 zł).

Dane na 31.12.2004 r.:

- średnioważona liczba udziałów wynosi 200 i równa jest średnioważonej rozwodnionej liczbie udziałów,

- zysk netto na jeden udział wynosi 201,47 zł i równy jest rozwodnionemu zyskowi netto na jeden udział.

Dane na 31.12.2005 r.:

- średnioważona liczba udziałów wynosi 200 i równa jest średnioważonej rozwodnionej liczbie udziałów,
- zysk netto na jeden udział wynosi 2.256,47 zł i równy jest rozwodnionemu zyskowi netto na jeden udział.

Dane na 31.12.2006 r.:

- średnioważona liczba udziałów wynosi 1.266 i równa jest średnioważonej liczbie udziałów,
- rozwodniona liczba udziałów wynosi 1.266, co wynika z poniższej tabeli:

Od	do	liczba udziałów
01-01-2006	04-12-2006	200
05-12-2006 (*)	31-12-2006	14 605

(*) dzień podjęcia uchwały WZU o podwyższeniu kapitału podstawowego o udziały.

- zysk netto na jeden udział wynosi 845,02 zł i równy jest rozwodnionemu zyskowi netto na jeden udział.

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Nota 38

Korekty zmian stanu pozycji bilansowych w aspekcie ich wykazania w rachunku przepływów pieniężnych.

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
I. Zysk (strata) netto	**1 070**	**451**	**40**
II. Korekty razem	**486**	**-862**	**-1 180**
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
2. Amortyzacja	188	161	125
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	0	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9	0	-
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	0	-
6. Zmiana stanu rezerw	-28	28	-
7. Zmiana stanu zapasów	-389	-978	-380
8. Zmiana stanu należności	-426	-550	-392
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	777	466	-577
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-29	-12	72
11. Inne korekty	384	23	-28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**1 556**	**-411**	**-1 140**

- zmiana stanu środków pieniężnych w roku bilansowym 2006:

działalność operacyjna	1 556
działalność inwestycyjna	- 1 239
działalność finansowa	891
Razem: środki pieniężne	**1 208**

- zmiana stanu środków pieniężnych w roku bilansowym 2005:

działalność operacyjna	- 411
działalność inwestycyjna	- 397
działalność finansowa	1 481
Razem: środki pieniężne	**672**

- zmiana stanu środków pieniężnych w roku bilansowym 2004:

działalność operacyjna	- 1 140
działalność inwestycyjna	- 138
działalność finansowa	1 179
Razem: środki pieniężne	**- 100**

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych (tys. PLN)

Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz pozostałe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Stan na początku okresu 01.01.2004		-			
ZWIĘKSZENIA		1 179			
nabycie, założenie, zaciągnięcie		1 179			
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (nabycie udziałów w spółce)					
ZMNIEJSZENIA		-			
zbycie, rozwiązanie, spłata					
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (umorzenie pożyczki)					
Stan na koniec okresu 31.12.2004/początek okresu 01.01.2005		1 179			
ZWIĘKSZENIA					
nabycie, założenie, zaciągnięcie		672			
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (nabycie udziałów w spółce)					
ZMNIEJSZENIA					
zbycie, rozwiązanie, spłata		17			
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (umorzenie pożyczki)					
Stan na koniec okresu 31.12.2005/początek okresu 01.01.2006		1 834			
ZWIĘKSZENIA					
nabycie, założenie, zaciągnięcie					

wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (nabycie udziałów w spółce)					
ZMNIEJSZENIA		1 399			
zbycie, rozwiązanie, spłata		1 399			
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (umorzenie pożyczki)					
Stan na koniec okresu 31.12.2006, z tego:		435			
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - handlowe					
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - wbudowane					
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - aukcje i udziały					
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, dłużne instrumenty finansowe					
Zobowiązania długoterminowe - kredyty					
Zobowiązania długoterminowe - inne zobowiązania finansowe (factoring, leasing)					
Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty		83			
Zobowiązania krótkoterminowe - inne zobowiązania finansowe (factoring, leasing)					
inne zobowiązania - instrumenty pochodne handlowe					
inne zobowiązania - instrumenty wbudowane					
Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki					
Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki		352			
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, obligacje skarbowe					
Długoterminowe papiery wartościowe					
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały					
Długoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe					
Pozostałe					
W ewidencji pozabilansowej					

Charakterystyka instrumentów finansowych

Zobowiązania finansowe pozostałe

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów zawiera nota objaśniającą nr 19 i 20. Stan zaangażowania kredytowego i odsetki od kredytu prezentuje poniższa tabela (w tys. PLN):

Wyszczególnienie	2006		2005		2004	
	Stan	Odsetki	Stan	Odsetki	Stan	Odsetki
Raiffeisen Bank Polska S.A.	83	9	183	2		
Pożyczki od udziałowców	352	131	1651	106	1 179	14
RAZEM	435	140	1834	108	1 179	14

Koszty finansowe z tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych odsetek dotyczących otrzymanych kredytów i pożyczek w tys. PLN

Wyszczególnienie	naliczone			zrealizowane		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Raiffeisen Bank Polska S.A.	9	2		9	2	
Pożyczki od udziałowców	131	106	14			
RAZEM	140	108	14	9	2	0

Spółka korzystała z kredytu bankowego oprocentowanego wg WIBOR 1m+ 2 % marży. Spłata kredytu przypada na 31.10.2007 r. Na dzień sporządzenia prospektu Spółka nie posiada zadłużenia z tyt. kredytu. Ograniczone korzystanie z kredytu jako źródła finansowania nie stwarza ryzyka pogorszenia wyniku finansowego poprzez wzrost kosztów finansowych. Nie występuje również ryzyko kursowe w wyniku korzystania z kredytu w PLN.

Spółka korzysta z pożyczek od udziałowca wg oprocentowania 9 %. Ostateczny termin spłaty pożyczek wraz z odsetkami nie może przekroczyć 31.12.2008 r. W okresie trwania umów pożyczek nie wypłaca się odsetek. Z uwagi na przewidywany termin spłaty pożyczki do końca 2007 r. nie dokonano wyceny wg skorygowanej ceny nabycia.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych (w tys. PLN)

Zobowiązania warunkowe z tytułu	**31.12.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2004**
Gwarancji			
w tym: wobec podmiotów powiązanych			
Poręczeń	216	101	53
w tym: wobec podmiotów powiązanych			
Razem	216	101	53

Zadłużenie z tytułu poręczeń w pozostałych podmiotach stanowi weksel na zabezpieczenie zobowiązania wynikającego z umów leasingu operacyjnego. Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji nie występują.

3. Dane dot. zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zobowiązania z tego tytułu.

4.Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W prezentowanym okresie spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej i nie przewiduje zaniechania w następnym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków w budowie, środków trwałych w budowie na własne potrzeby.

Wartość ulepszenia budynku na własne potrzeby w 2006 roku wyniósł 353,0 tys. PLN.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2006 roku wynosiły 1 239 tys. PLN. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w majątku trwałym zaprezentowano w notach objaśniających nr 1 i 2. Szczegółowy opis planowanych nakładów zawarto w rozdziale 8.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Spółka nie ponosiła żadnych nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również takich nakładów w ciągu najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

7. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązanymi dotyczącymi przeniesienia praw i zobowiązań.

Szczegółowy opis transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi został zamieszczony w punkcie 19 Dokumentu Rejestracyjnego. W poniższej tabeli przedstawiono łączną wartość zawartych transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Umowa dzierżawy zawarta z Eweliną Andrzejak	30	30	30
Transakcje kupna-sprzedaży z POZ OKNA Tadeusz Andrzejak	0	1819	1252
Transakcje kupna-sprzedaży z POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak	103	427	750
Transakcje z Sebastianem Andrzejak, prowadzącym przedsiębiorstwo SEB-BUD Sebastian Andrzejak	430	360	255
Razem	**563**	**2 636**	**2 287**

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej, stąd sprawozdanie finansowe nie jest objęte konsolidacją. Spółka realizuje wspólne przedsięwzięcia w ramach umów konsorcjum. Szczegółowe informacje o tych umowach zawarto w punkcie 6.4 Dokumentu Rejestracyjnego.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:

Grupy zawodowe	2006	2005	2004
administracja	7	5	3
dział handlowy	3	2	2
pracownicy produkcyjni	29	23	18
pracownicy obsługi (poza administracją)	1	1	1
Razem	40	31	24

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród w pieniądzu i w naturze wypłaconych lub należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy były one zaliczone w koszty czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielne informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno).

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu na podstawie zatrudnienia z tytułu umowy o pracę. Członkowie zarządu nie pobierali świadczeń w naturze oraz dywidendy z tytułu podziału zysku.

Nazwisko i imię	2006	2005	2004
Andrzejak Tadeusz	60	60	56
Andrzejak Roman	60	60	60

W latach poprzednich nie powoływano Rady Nadzorczej. W dniu 25.06.2007 na podstawie uchwały NZW powołano Pierwszą Radę Nadzorczą. Skład Pierwszej Rady oraz zmiany w jej składzie podano w punkcie 16.1.2 prospektu.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej z grup oddzielnie) oraz współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym i przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły u Emitenta zaliczki, pożyczki, gwarancje należne emitentowi od podmiotów zależnych, współzależnych, stowarzyszonych oraz powiązanych rodzinnie lub osobiście.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach dot. lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący.

W okresie od dnia bilansowego do dnia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia wpływające na ocenę sytuacji finansowej Spółki.

14. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Przekształcenie „POZBUD T&R" Sp. z o.o. w „POZBUD T&R" S.A. nastąpiło z dniem 9.07.2007 r. W wyniku przekształcenia nastąpiła tylko zmiana formy prawnej. Wszystkie aktywa i pasywa Sp. z o.o. zostały przejęte przez „POZBUD T&R" S.A. Z chwilą wydania postanowienia o zarejestrowaniu spółki pod nazwą „POZBUD T&R" S.A. Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki, których stroną był przekształcany „POZBUD T&R" Sp. z o.o. na zasadzie sukcesji generalnej.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i start, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego, jako okresu bazowego - jeśli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %.

Z uwagi na fakt, że w ostatnich trzech latach działalności Spółki wskaźnik skumulowanej inflacji kształtował się poniżej 100% nie zaistniała potrzeba dokonania przeliczeń pozycji sprawozdania finansowego o wskaźnik inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Wyjaśniono w punkcie 20.3.7 Dokumentu Rejestracyjnego.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuacje finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Wyjaśniono w punkcie 20.3.8 Dokumentu Rejestracyjnego.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Wyjaśniono w punkcie 20.3.9 Dokumentu Rejestracyjnego.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności , opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych lub planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminacje niepewności.

Nie występuje niepewność możliwości kontynuowania działalności.

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w którym nastąpiło połączenie wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

Nie wystąpiło łączenie spółek.

21. W przypadku nie stosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.

Spółka nie posiada akcji i udziałów. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega konsolidacji.

20.3.7. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w opublikowanych jednostkowych sprawozdaniach finansowych a zaprezentowanymi w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym

Dla celów sporządzenia Prospektu Emisyjnego sporządzono rachunek przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za lata obrotowe 2004, 2005.

Dla celów sporządzenia Prospektu Emisyjnego przekształcono rachunek zysków i strat za lata obrotowe 2004, 2005 z wersji porównawczej w wersję kalkulacyjną.

Dla celów sporządzenia Prospektu Emisyjnego przygotowano wprowadzenie do sprawozdania finansowego za lata 2004, 2005 i 2006 z uwzględnieniem wymogów określonych w „Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w

prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości" (Dz. U. z dnia 26 października 2005 r.).

20.3.8. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, ich przyczyny oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową Emitenta

Nie wystąpiły.

20.3.9. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową Emitenta

W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2004 wystąpiła konieczność ujęcia zdarzeń dotyczących lat ubiegłych powstałych na skutek błędów podstawowych za rok 2002 i 2003 w łącznej kwocie 41.383,97 zł. Korekty błędów podstawowych za lata 2002 i 2003 związane były z koniecznością dokonania w roku 2004 korekty zeznań podatkowych za lata 2002 i 2003, które miały wpływ na wyniki finansowe firmy. Korekty te związane są wyłącznie ze zmianą wysokości podatku dochodowego, a tym samym zmianą wyniku firmy za lata 2002 i 2003.

20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1. Oświadczenie dotyczące badania historycznych informacji finansowych

Emitent oświadcza, że historyczne informacje finansowe za lata 2004-2006 zostały zbadane przez biegłego rewidenta.
Podmiotem badającym historyczne informacje finansowe była Eureka Auditing Sp. z o.o. 61 827 Poznań, Al. Marcinkowskiego 22 (wpis przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 137).

Opinia biegłego rewidenta jest zamieszczona w pkt. 20.4.1.1.

Podmiotem badającym statutowe, jednostkowe sprawozdania finansowe za lata 2004, 2005 i 2006 była spółka Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. 60-856 Poznań, ul. Mylna 21/15-16 (wpis przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1654).

Osobą badającą sprawozdanie finansowe za rok 2006 była Małgorzata Zandecka, biegły rewident nr 8641/892.
Osobami badającymi sprawozdania finansowe za lata 2004 i 2005 były Małgorzata Zandecka, biegły rewident nr 8641/892 i Halina Siwińska, biegły rewident nr 3645/2115.

Opinie biegłych rewidentów przytoczone są w pkt. 20.4.1.2. – 20.4.1.4. poniżej.

Osoby te spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

20.4.1.1. Opinia z badania historycznych informacji finansowych sporządzonych za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. i za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu „POZBUD T&R" SPÓŁKA AKCYJNA 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8.

Na potrzeby niniejszego dokumentu Rejestracyjnego oraz w celu spełnienia wymogów zawartych w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującym dyrektywę

2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji tych prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam, przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych spółki „POZBUD T&R" SPÓŁKA AKCYJNA 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8 Za okresy od 1.01.2006 roku do 31.12.2006 roku, od 1.01.2005 roku do 31.12.2005 roku i od i od 1.01.2004 roku do 31.12.2004 roku.
Historyczne informacje finansowe zostały przygotowane w oparciu o:

- Sprawozdanie finansowe „POZBUD T&R" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8. od 1.01.2006 do 31.12.2006 roku, które zostało zbadane przez biegłego rewidenta Małgorzatę Zandecką, działającą w imieniu podmiotu uprawnionego do badania Kancelaria Biegłych Rewidentów ,,KBR'' Spółka z o.o. 60-856 Poznań, ul. Mylna 21/27 – podmiot uprawniony do badania wydał opinię o zbadanym sprawozdaniu finansowym w dniu 25 kwietnia 2007 roku.
- Sprawozdanie finansowe „POZBUD T&R" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8. od 1.01.2005 do 31.12.2005 roku, które zostało zbadane przez biegłego rewidenta Małgorzatę Zandecką i biegłego rewidenta Halinę Siwińską, działającą w imieniu podmiotu uprawnionego do badania Kancelaria Biegłych Rewidentów ,,KBR'' Spółka z o.o. 60-856 Poznań, ul. Mylna 21/27 – podmiot uprawniony do badania wydał opinię o zbadanym sprawozdaniu finansowym w dniu 20 października 2006 roku.
- Sprawozdanie finansowe „POZBUD T&R" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8. od 1.01.2004 do 31.12.2004 roku, które zostało zbadane przez biegłego rewidenta Małgorzatę Zandecką i biegłego rewidenta Halinę Siwińską, działającą w imieniu podmiotu uprawnionego do badania Kancelaria Biegłych Rewidentów ,,KBR'' Spółka z o.o. 60-856 Poznań, ul. Mylna 21/27 – podmiot uprawniony do badania wydał opinię o zbadanym sprawozdaniu finansowym w dniu 20 października 2006 roku.

Za przedstawione historyczne informacje finansowe, jak również prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialność ponosi zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym historycznych informacji finansowych.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz.694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta i wskazówek wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że historyczne informacje finansowe, zamieszczone w niniejszym dokumencie rejestracyjnym nie zawierają istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmowało, w szczególności sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie- w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę historycznych informacji finansowych.

Moim zdaniem zamieszczone w Dokumencie Rejestracyjnym historyczne informacje finansowe za okresy:

- Od 1.01.2006 roku do 31.12.2006,
- Od 1.01.2005 roku do 31.12.2005,
- Od 1.01.2004 roku do 31.12.2004,

są zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209, poz. 1743) i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej, majątkowej oraz wyników finansowych Emitenta we wszystkich, prezentowanych w niniejszym Dokumencie Rejestracyjnym okresach.

Eureka Auditing sp. z o.o.
Al. Marcinkowskiego 22
61 827 Poznań
nr ewidencyjny 137

Wiesław Zaremba
Biegły Rewident
nr ewid. 8439/1633

Wiesław Zaremba
Prezes Zarządu

Poznań, dnia 2007.12.11

20.4.1.2. Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2006 r. – 31 grudnia 2006 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Zgromadzenia Wspólników
„POZBUD T&R" Spółka z o.o. ul. Przemysłowa 8, 62-031 Luboń

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy „POZBUD T&R" Spółka z o.o. w Luboniu, ul. Przemysłowa 8, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą - 13.035.469,89 zł
3) rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2006 r. do dnia 31 grudnia 2006 r., wykazujący zysk netto - 1.069.793,81 zł
4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę - 8.272.293,81 zł
5) rachunek przypływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę - 1.208.081,52 zł
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdaniu finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz.694 z późno zmianami),
2) norm wykonywaniu zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w dużej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słownie:
a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2006 r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 01 stycznia 2006r. do 31 grudnia 2006 r.,
b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami urnowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Kancelaria wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 1654

Biegły Rewident
Małgorzata Zandecka
Nr ewid. 8641/892

Kancelaria Biegłych Rewidentów
„KBR" Spółka z o.o.
60-856 Poznań, Mylna 21/15-16.
tel. 061 842 71 17, tel./fax 061 842 71 18
NIP 781-15-28-394 REGON 630961246
Sąd Rejonowy w Poznaniu
XXI Wydział Gospodarczy, KRS 0000009364
Kapitał Zakładowy 60.000,00 zł
Małgorzata Zandecka
Prezes Zarządu

Poznań, dnia 25 kwietnia 2007 r.

20.4.1.3. Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2005 r. – 31 grudnia 2005 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla firmy POZBUD T&R Spółka z o.o. ul. Przemysłowa 8, 62-031 Luboń

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy POZBUD T&R Spółka z o.o. w Luboniu, ul. Przemysłowa 8, na które składa się:
1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 5.323.272,62 zł
3) rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2005r. do dnia 31 grudnia 2005r., wykazujący zysk netto 451.293,20 zł
4) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
1) rozdziału 7 ustawy z, dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz.694 z późniejszymi zmianami),
2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w dużej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, ze przy uwzględnieniu niepewności, o których mowa niżej badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii. Nie obserwowaliśmy spisu z natury materiałów oraz niezakończonej produkcji w toku oraz wyrobów gotowych w dniu 31 grudnia 2005r., których wartość wynosi l .449.782,16 zł tj. 27,2% sumy bilansowej oraz 35,1% aktywów obrotowych, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego jednostki została zawarta po tym terminie. Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia nam potwierdzenia stanu ilościowego zapasów nadzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury.

Naszym zdaniem z wyjątkiem zastrzeżeń co do skutków ewentualnych korekt, które mogłoby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy zapasów, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słownie:
a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2005r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 01 stycznia 2005r. do 31 grudnia 2005 r.,
b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Kancelaria wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 1654

Biegły Rewident
Małgorzata Zandecka
Nr ewid. 8641/892

Kancelaria Biegłych Rewidentów
„KBR" Spółka z o.o.
60-856 Poznań, Mylna 21/15-16.
tel. 061 842 71 17, tel./fax 061 842 71 18
REGON 630961246 NIP 781-15-28-394

Biegły Rewident
Halina Siwińska
Nr ewid. 3645/2115

Małgorzata Zandecka
Prezes Zarządu

Poznań, dnia 20 października 2006 r.

20.4.1.4. Opinia z badania sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego za okres od 01 stycznia 2004 r. – 31 grudnia 2004 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla firmy POZBUD T&R Spółka z o.o. ul. Przemysłowa 8, 62-031 Luboń

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy POZBUD T&R Spółka z o.o. w Luboniu, ul. Przemysłowa 8, na które składa się:
1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2.875.090,62 zł,
3) rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2004r. do dnia 31 grudnia 2004r., wykazujący zysk netto 40.293,70 zł,
4) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz.694 z późniejszymi zmianami),
2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.
W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w dużej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o których mowa niżej badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii. Nie obserwowaliśmy spisu z natury materiałów oraz niezakończonej produkcji w toku w dniu 31 grudnia 2004r., których wartość wynosi 516.020,14 zł tj. 17,9% sumy bilansowej oraz 26,8% aktywów obrotowych, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego jednostki została zawarta po tym terminie. Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia nam potwierdzenia stanu ilościowego zapasów na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury.

Naszym zdaniem z wyjątkiem zastrzeżeń co do skutków ewentualnych korekt, które mogłoby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy zapasów, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słownie:
a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2004r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 01 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004 r.,
b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Ponadto informujemy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 69 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za 2003 rok w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Kancelaria wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1654

Biegły Rewident
Małgorzata Zandecka
Nr ewid. 8641/892

Kancelaria Biegłych Rewidentów
„KBR" Spółka z o.o.
60-856 Poznań, Mylna 21/15-16.
tel. 061 842 71 17, tel./fax 061 842 71 18
REGON 630961246 NIP 781-15-28-394

Biegły Rewident
Halina Siwińska
Nr ewid. 3645/2115

Małgorzata Zandecka
Prezes Zarządu

Poznań, dnia 20 października 2006 r.

20.4.2 Wskazanie innych informacji w Dokumencie Rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Nie istnieją w Prospekcie inne informacje, które zostałyby zbadane przez biegłych rewidentów.

20.4.3 Źródło danych finansowych w Prospekcie nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta.

W prospekcie zostało zamieszczone śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30.06.2007 r., które nie było badane przez biegłego rewidenta. Biegły rewident dokonał jedynie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2007 r. w części niezbędnej do przygotowania prognoz zamieszczonych w punkcie 13 Dokumentu Rejestracyjnego. Raport z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2007 została zamieszczona w punkcie 20.6.7. Dokumentu Rejestracyjnego.

20.5. Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie informacje finansowe prezentowane w niniejszym dokumencie wynikają z jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2007 r. roku do 30.06.2007 r. roku, które nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie to zostało zamieszczone w punkcie 20.6 niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

20.6. Śródroczne i inne informacje finansowe

20.6.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.

1) nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;

Nazwa (firma)	Pozbud T&R Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Województwo siedziby	Wielkopolska
Siedziba	Luboń
Adres siedziby	62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8

Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS	0000284164
PKD	20-30 Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa

2) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

3) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne;

Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r..

4) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta;

Skład osobowy Zarządu Emitenta jest następujący:

- Tadeusz Andrzejak – Prezes Zarządu,
- Roman Andrzejak – Wiceprezes Zarządu,
- Bogdan Kasprzyk – Wiceprezes Zarządu.

Aktualny skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- Sławomir Bakiera – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bartosz Andrzejak – Członek Rady Nadzorczej,
- Magdalena Andrzejak – Członek Rady Nadzorczej,
- Włodzimierz Kosterkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Prentki – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Śliwiński – Członek Rady Nadzorczej.

5) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe;

W skład przedsiębiorstwa Emitenta nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

6) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

Emitent nie jest jednostką dominującą lub znacznym inwestorem wobec innych podmiotów, Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia;

Emitent nie połączył się z innym podmiotem, przedstawione śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone za okres w którym nastąpiłoby połączenie.

8) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności;

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

9) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu

zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej;

Nie dotyczy

10) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie;

Przedstawione sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

11)opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych;

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a także kosztu modernizacji, rozbudowy, adaptacji itp. w zakresie istniejących obiektów, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące, dotyczące środków trwałych, których wycena jest aktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny; ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Spółka stosuje maksymalne stawki amortyzacyjne, obowiązujące wg przepisów podatkowych.

Środki trwałe w budowie, grunty i dzieła sztuki nie są amortyzowane. Powyższe stawki amortyzacyjne stosowane są, zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych, zarówno dla celów bilansowych jak i podatkowych dla środków trwałych o wartości przekraczającej kwotę 3.500,00 zł.

Środki trwałe o wartości nieprzekraczającej kwoty 3.500,00 zł, amortyzuje się jednorazowo (w 100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne (z wyjątkiem oprogramowania i licencji na oprogramowanie o wartości wyższej niż 3.500,00 zł) amortyzowane są wg stawki 20%. Oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie o wartości powyżej 3.500,00 zł amortyzowane jest stawką 50% rocznie.

Oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie o wartości do 3.500,00 zł amortyzowane jest jednorazowo (w 100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Aktywa finansowe

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe, nie uznawane w momencie odpisania za koszt uzyskania przychodu. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych niepodlegających opodatkowaniu.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu. Różnice między ceną nabycia lub zakupu a ceną sprzedaży netto księgowane są w ciężar kosztów finansowych. Ewentualny późniejszy wzrost cen papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu powoduje przywrócenie ich wartości do ceny nabycia lub zakupu i jest uznawany za przychód finansowy.

Dłużne papiery wartościowe wyceniane są na dzień bilansowy w cenach sprzedaży. Różnice między ceną nabycia a aktualną ceną sprzedaży zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

Rozchód krótkoterminowych papierów wartościowych odbywa się wg metody „FIFO" (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu.

Wyroby gotowe wyceniane są według cen sprzedaży poszczególnych kontraktów, pomniejszonych o szacunkową marżę na wyrobach, tj. 10 %.

Rozchód materiałów wycenia się wg metody „FIFO" („pierwsze weszło – pierwsze wyszło"), z tym, że dopuszcza się, w uzasadnionych przypadkach, możliwość dokonywania wyceny rozchodu wg ceny rzeczywistej danego, ściśle określonego składnika tej grupy aktywów obrotowych.

Materiały o niewielkim znaczeniu gospodarczym, nabywane pojedynczo lub w niewielkich ilościach i przeznaczone niezwłocznie po zakupie do zużycia, nie podlegają ewidencji na koncie „Materiały na składzie", lecz są bezpośrednio odnoszone w koszty działalności.

Należności

Należności wykazywane są w bilansie w wartości netto (tj. pomniejszone są o odpisy aktualizujące).

Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Podlegają one aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Wysokość odpisów aktualizujących uzależniona jest od stopnia ryzyka, jakie wiąże się z ogólnym poziomem należności w Spółce.

W odniesieniu do poszczególnych wierzytelności i w pełnej wysokości tych wierzytelności, tworzone są odpisy aktualizujące wartość należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji. Odpisy te odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i zgodnie z przepisami podatkowymi – są uznawane za koszt uzyskania przychodu.

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, na pozostałe należności handlowe Spółka tworzy dodatkowy odpis w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny środków trwałych wykazywany jest w wartości netto przeszacowania środków trwałych dokonanego zgodnie z przepisami.

Pozostałe kapitały wykazywane są w wartości nominalnej wynikającej z podjętych uchwał o ich utworzeniu.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Spółka nie tworzy rezerwy na następujące zobowiązania, ponieważ skala wysokości jest nieznaczna i nie ma wpływu na poziom istotności w sprawozdaniu finansowym:

- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,

- rezerwa na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie lub zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto. Spółka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim obejmują przychody ze sprzedaży głównie wyprodukowanej przez Spółkę stolarki otworowej oraz usług jej montażu.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów i materiałów odbiorcy. Spółka nie osiąga z tego tytułu przychodów.

Wartością sprzedanych towarów i materiałów jest ich cena nabycia lub koszt wytworzenia współmierne do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody związane ze zbyciem rzeczowych składników majątku trwałego, zawiązywaniem i rozwiązywaniem rezerw oraz niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową a mające wpływ na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę miedzy zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami wynikającymi ze zdarzeń losowych.

12) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie[1]	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2007 – 30.06.2007	3,8486	3,7465	3,9385	3,7658
01.01.2006 – 31.12.2006	3,8991	3,7726	4,0434	3,8312
01.01.2006 – 30.06.2006	3,9002	3,7565	4,1065	4,0434

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

13) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia;

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

	01.01.2007 - 30.06.2007		01.01.2006 - 31.12.2006		01.01.2006 - 30.06.2006	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży	8 844	2 298	17 785	4 561	5 488	1 407
Zysk / strata ze sprzedaży	1 002	260	1 843	473	621	159
Zysk / strata netto	777	202	1 070	274	473	121
Aktywa obrotowe	7 944	2 110	6 188	1 615	4 279	1 058
Aktywa ogółem	14 664	3 894	13 035	3 402	5 476	1 354
Kapitał podstawowy	7 303	1 939	7 303	1 906	100	25
Kapitał własny	10 533	2 797	9 756	2 546	1 958	484
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	83	21
Zobowiązania krótkoterminowe	4 131	1 097	3 279	856	3 189	789
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	133	35	1 556	399	69	18
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 175	-45	- 1 239	-318	- 75	-19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 52	-14	891	229	- 57	-15
Przepływy pieniężne netto razem	- 94	-24	1 208	310	- 64	-16

14) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Różnice między polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości

Emitent stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002, nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

Emitent dokonał wstępnej identyfikacji obszarów różnic między przyjętymi przez Emitenta polskimi zasadami rachunkowości, a zasadami określonymi przez MSR oraz dokonał wstępnej analizy potencjalnych różnic w wartościach kapitału własnego i wyniku finansowego netto wykazanych w

niniejszym sprawozdaniu finansowym i w sprawozdaniu finansowym, jakie zostałoby sporządzone zgodnie z MSR, wykorzystując w tym celu najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i ich interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania zgodnego z MSR.

W wyniku przeprowadzenia powyższych analiz nie stwierdzono istnienia obszarów, w których występowałyby istotne różnice pomiędzy stosowanymi przez Emitenta zasadami rachunkowości a zasadami, jakie byłyby stosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnego z MSR. Nie stwierdzono istnienia zasad, które powodowałyby istotne różnice w danych dotyczących kapitału własnego oraz wyniku finansowego netto.

Biorąc pod uwagę wstępny charakter przeprowadzonych analiz, Zarząd Emitenta zdecydował się nie publikować różnic między danymi niniejszego sprawozdania finansowego a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego według MSR. Zdaniem Zarządu Emitenta byłoby obarczone ryzykiem niepewności analizowanie, wnioskowanie oraz szacowanie wartości różnic w danych bez sporządzenia kompletnego sprawozdania według MSR.

20.6.2. Bilans sporządzony na dzień 30.06.2007 r.

AKTYWA	Noty	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
A. Aktywa trwałe		**6 720**	**6 847**	**1 197**
I. Wartości niematerialne i prawne	**1**	**47**	**50**	**38**
1. Koszty prac rozwojowych		-	-	-
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		47	50	38
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**2**	**6 673**	**6 797**	**1 159**
1. Środki trwałe		6 673	6 797	807
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		192	192	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		3 440	3 415	42
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 829	2 985	668
d) środki transportu		179	167	51
e) inne środki trwałe		33	39	45
2. Środki trwałe w budowie		-	-	353
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-	-
III. Należności długoterminowe	**3, 8**	**-**	**-**	**-**
1. Od jednostek powiązanych		-	-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	**4**	**-**	**-**	**-**
1. Nieruchomości		-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**5**	**-**	**-**	**-**

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
B. Aktywa obrotowe		**7 944**	**6 188**	**4 279**
I. Zapasy	**6**	**2 971**	**1 910**	**1 655**
1. Materiały		713	880	245
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-	1 385
3. Produkty gotowe		2 141	1 020	-
4. Towary		-	-	-
5. Zaliczki na dostawy		117	10	25
II. Należności i roszczenia	**7, 8**	**3 066**	**2 299**	**1 865**
1. Należności od jednostek powiązanych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-	-
b) inne		-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		3 066	2 299	1 865
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 869	2 097	1 368
- do 12 miesięcy		2 869	2 097	1 368
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		56	104	488
c) inne		141	98	9
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	**9**	**1 839**	**1 933**	**661**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 839	1 933	661
a) w jednostkach powiązanych		-	-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 839	1 933	661
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 809	1 933	661
- inne środki pieniężne		30	-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**10**	**67**	**46**	**97**
Aktywa razem		**14 664**	**13 035**	**5 476**

PASYWA	**Noty**	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
A. Kapitał (fundusz) własny		**10 533**	**9 756**	**1 958**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**12**	7 303	7 303	100
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	**13**	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	**14**	1 614	544	111
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	**15**	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	**16**	840	840	840
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-	433

VIII. Zysk (strata) netto		777	1 070	473
IX. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	**17**	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		**4 131**	**3 279**	**3 518**
I. Rezerwy na zobowiązania	**18**	**-**	**-**	**28**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-	-
- długoterminowa		-	-	-
- krótkoterminowa		-	-	-
3. Pozostałe rezerwy		-	-	28
- długoterminowa		-	-	-
- krótkoterminowa		-	-	28
II. Zobowiązania długoterminowe	**19**	**-**	**-**	**83**
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		-	-	83
a) kredyty i pożyczki		-	-	83
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
d) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**20**	**4 131**	**3 279**	**3 189**
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
b) inne		-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		4 109	3 257	3 136
a) kredyty i pożyczki		644	686	1 701
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		2 952	1 991	1 068
- do 12 miesięcy		2 952	1 991	1 068
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		76	300	5
f) zobowiązania wekslowe		-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		343	221	308
h) z tytułu wynagrodzeń		94	60	55
i) inne		-	0	-
3. Fundusze specjalne		22	22	53
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**21**	**-**	**-**	**218**
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	218
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe		-	-	218
Pasywa razem		**14 664**	**13 035**	**5 476**

Wartość księgowa		**10 533**	**9 756**	**1 958**
Liczba akcji		**14 605**	**14 605**	**200**
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	**22**	**721,22**	**668,02**	**9 787,83**
Rozwodniona liczba akcji		**14 605**	**1 266**	**200**
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	**22**	**721,22**	**7 706,46**	**9 787,83**

20.6.3. Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.

	Noty	**01.01.2007 30.06.2007**	**01.01.2006 31.12.2006**	**01.01.2006 30.06.2006**
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		**8 844**	**17 785**	**5 488**
- od jednostek powiązanych		-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	**24**	8 844	17 785	5 488
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	**25**	-	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		**6 326**	**14 268**	**4 026**
- jednostkom powiązanym		-	-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**26**	6 326	14 268	4 026
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		**2 517**	**3 517**	**1 462**
D. Koszty sprzedaży	**26**	**388**	**401**	**271**
E. Koszty ogólnego zarządu	**26**	**1 127**	**1 273**	**570**
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		**1 002**	**1 843**	**621**
G. Pozostałe przychody operacyjne		**2**	**137**	**0**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1	-	-
II. Dotacje		-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	**27**	1	137	0
H. Pozostałe koszty operacyjne		**12**	**356**	**3**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	88	-
III. Inne koszty operacyjne	**28**	12	267	3
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		**993**	**1 625**	**618**
J. Przychody finansowe	**29**	**1**	**1**	**0**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-	-
- od jednostek powiązanych		-	-	-
II. Odsetki, w tym:		1	1	0
- od jednostek powiązanych		-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	**31**	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
V. Inne		-	-	-
K. Koszty finansowe	**30**	**10**	**163**	**7**
I. Odsetki, w tym:		10	157	7
- dla jednostek powiązanych		-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	**31**	-	-	-

III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-	-
IV. Inne		-	7	-
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		**984**	**1 462**	**611**
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		**-**	**-**	**-**
I. Zyski nadzwyczajne	**32**	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	**33**	-	-	-
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		**984**	**1 462**	**611**
O. Podatek dochodowy	**34**	**207**	**392**	**138**
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**35**	**-**	**-**	**-**
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		**777**	**1 070**	**473**

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		**1 373**	**1 070**	**699**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		**14 605**	**1 266**	**200**
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	**37**	**94,03**	**845,02**	**3 495,62**
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		**14 605**	**1 266**	**200**
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	**37**	**94,03**	**845,02**	**3 495,62**

20.6.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.

	01.01.2007 30.06.2007	**01.01.2006 31.12.2006**	**01.01.2006 30.06.2006**
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**9 756**	**1 484**	**1 484**
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**9 756**	**1 484**	**1 484**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 303	100	100
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	7 203	-
a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów)	-	7 203	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**7 303**	**7 303**	**100**
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	**-**	**-**	**-**
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**-**	**-**	**-**
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	544	-	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 070	544	111
a) zwiększenie (z tytułu)	1 070	544	111
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 070	544	111
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-

- pokrycia straty/kosztów emisji	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	**1 614**	**544**	**111**
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**-**	**-**	**-**
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	840	840	840
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	**840**	**840**	**840**
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 070	544	544
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 070	544	544
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 070	544	544
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 070	544	111
- podział zysku z lat ubiegłych	1 070	544	111
- wypłata dywidendy	-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	433
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycie straty kap. zapasowym	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**-**	**-**	**433**
8. Wynik netto	**777**	**1 070**	**473**
a) zysk netto	777	1 070	473
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**10 533**	**9 756**	**1 958**
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**10 533**	**9 756**	**1 958**

20.6.5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.

	01.01.2007 30.06.2007	01.01.2006 31.12.2006	01.01.2006 30.06.2006
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto	**777**	**1 070**	**473**
II. Korekty razem	**- 644**	**486**	**- 405**
1. Amortyzacja	302	188	85
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-

3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10	9	7
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	- 28	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 1 061	- 389	- 135
7. Zmiana stanu należności	- 767	- 426	8
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	894	778	- 489
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 21	- 29	138
10. Inne korekty	-	384	- 20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**133**	**1 556**	**69**
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	**-**	**-**	**-**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II. Wydatki	**175**	**1 239**	**75**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	175	1 239	75
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**- 175**	**- 1 239**	**- 75**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	**-**	**1 000**	**0**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1 000	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	0
II. Wydatki	**52**	**109**	**58**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	42	100	50
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-
8. Odsetki	10	9	7
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**- 52**	**891**	**- 57**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	**- 94**	**1 208**	**- 64**

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym	**- 94**	**1 208**	**- 64**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**1 933**	**725**	**725**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym	**1 839**	**1 933**	**661**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2	-	0

20.6.6. Dodatkowe noty i objaśnienia

Noty objaśniające do bilansu

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
b) wartość firmy	-	-	-
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	36	36	38
- licencje na oprogramowania komputerowe	36	36	38
d) inne wartości niematerialne i prawne	11	14	-
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	**47**	**50**	**38**

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.:

	a	b	c		d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,	licencje na oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	**Wartości niematerialne i prawne, razem**
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	97	97	14	-	**111**
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	9	9	-	-	**9**
- nabycie (także w drodze aportu)	-	-	9	9	-	-	**9**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	**-**
-	-	-	-	-	-	-	**-**
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	106	106	14	-	**120**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	61	61	-	-	**61**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	9	9	3	-	**12**
- zwiększenia	-	-	9	9	3	-	**12**

g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	70	70	3	-	**73**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	**-**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	36	36	11	-	**47**

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.:

	a	b	c		d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	**Wartości niematerialne i prawne, razem**
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	91	91	-	-	**91**
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	6	6	14	-	**20**
- nabycie	-	-	6	6	14	-	**20**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	**-**
-	-	-	-	-	-	-	**-**
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	97	97	14	-	**111**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	45	45	-	-	**45**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	16	16	-	-	**16**
- zwiększenia	-	-	16	16	-	-	**16**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	61	61	-	-	**61**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	**-**

- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	**-**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	36	36	14	-	**50**

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.:

	a	b	c		d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości,	- licencje na oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	**Wartości niematerialne i prawne, razem**
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	91	91	-	-	**91**
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	**-**
- nabycie (także w drodze aportu)	-	-	-	-	-	-	**-**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	**-**
-	-	-	-	-	-	-	**-**
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	91	91	-	-	**91**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	45	45	-	-	**45**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	8	8	-	-	**8**
- zwiększenia	-	-	8	8	-	-	**8**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	53	53	-	-	**53**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	**-**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	38	38	-	-	**38**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
a) własne	50	46	56
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne razem	**50**	**46**	**56**

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
a) środki trwałe, w tym:	6 673	6 797	807
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	192	192	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 440	3 415	42
- urządzenia techniczne i maszyny	2 829	2 985	668
- środki transportu	179	166	52
- inne środki trwałe	33	39	45
b) środki trwałe w budowie	-	-	352
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	**6 673**	**6 797**	**1 159**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.:

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	**Środki trwałe, razem**
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	192	3 417	3 396	201	65	**7 271**
b) zwiększenia (z tytułu)	-	72	60	53	-	**185**
- nabycie (także w drodze aportu)	-	72	60	53	-	**185**
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	**-**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	21	-	**21**
- zbycie	-	-	-	21	-	**21**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	192	3 489	3 456	233	65	**7 435**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2	411	35	26	**474**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	47	216	20	6	**289**
- zmniejszenie	-	-	-	1	-	**1**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	49	627	54	32	**762**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	**-**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	192	3 440	2 829	179	33	**6 673**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.:

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	**Środki trwałe, razem**
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	953	66	65	**1 084**
b) zwiększenia (z tytułu)	192	3 417	2 443	135	-	**6 187**
- nabycie (także w drodze aportu)	192	3 064	2 443	135	-	**-**
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	353	-	-	-	**-**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	**-**
-	-	-	-	-	-	**-**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	192	3 417	3 396	201	65	**7 271**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	267	21	13	**301**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	2	144	14	13	**173**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	2	411	35	26	**474**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	**-**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	**-**
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	192	3 415	2 985	166	39	**6 797**

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie 01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.:

	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	**Środki trwałe, razem**
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	953	66	65	**1084**
b) zwiększenia (z tytułu)	-	43	46	12	-	**101**
- nabycie (także w drodze aportu)	-	43	46	12	-	**101**
…	-	-	-	-	-	**-**
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	**-**
- sprzedaż	-	-	-	-	-	**-**
- likwidacja	-	-	-	-	-	**-**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	43	999	78	65	**1185**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	267	21	13	**301**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	1	64	5	7	**77**
...	-	-	-	-	-	**-**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	1	331	26	20	**378**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	**-**
- zwiększenie	-	-	-	-	-	**-**
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	**-**

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	42	668	52	45	**807**

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2007**
a) własne	6481	6605	807
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	192	192	-
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	192	192	-
Środki trwałe bilansowe razem	**6673**	**6797**	**807**

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	476	476	231
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	-	-	-
- maszyny i urządzenia	245	245	-
- środki transportu	231	231	231
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo razem	**476**	**476**	**231**

Nota 3

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym należności długoterminowe nie występują.

Nota 4

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym inwestycje długoterminowe nie występują.

Nota 5

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie występują.

Nota 6

ZAPASY	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) materiały	713	880	245
b) półprodukty i produkty w toku	-	-	1 385
c) produkty gotowe	2 141	1 020	-
d) towary	-	-	-
e) zaliczki na dostawy	117	10	25
Zapasy, razem	**2 971**	**1 910**	**1 655**

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) od jednostek powiązanych	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- inne	-	-	-

- dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	3 066	2 299	1 865
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 869	2 097	1 368
- do 12 miesięcy	2 869	2 097	1 368
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	56	104	488
- inne	141	98	9
- dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	3 066	2 299	1 865
c) odpisy aktualizujące wartość należności	88	88	-
Należności krótkoterminowe brutto, razem	**3 154**	**2 387**	**1 865**

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych nie występują.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
Stan na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	88	88	-
- utworzenie odpisów	88	88	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	**88**	**88**	**-**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) w walucie polskiej	3 066	2 299	1 725
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	88	88	140
b1. w walucie tys. EUR	23	23	37
po przeliczeniu w tys. PLN	88	88	140
pozostałe waluty w tys. PLN	-	-	-
Należności krótkoterminowe, razem	**3 154**	**2 387**	**1 865**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) do 1 miesiąca	1 914	633	1 485
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	388	81	59
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-	-
f) należności przeterminowane	852	1 471	321
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	3 154	2 185	1 865
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	88	88	-
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	**3 066**	**2 097**	**1 865**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
a) do 1 miesiąca	771	844	249
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	81	384	72
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	146	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	97	-
e) powyżej 1 roku	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	852	1 471	321
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	88	88	-
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	**764**	**1 383**	**321**

Nota 8

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym należności sporne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących i niewykazanych jako „Należności dochodzone na drodze sądowej" nie występują.

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
a) w jednostkach zależnych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
e) w jednostce dominującej	-	-	-

- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
f) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	-	-	-
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**1 839**	**1 933**	**661**
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	**1 839**	**1 933**	**661**
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	**1 839**	**1 933**	**661**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, poza środkami pieniężnymi, nie występują.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) w walucie polskiej	1 837	1 912	639
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	2	21	22
b1. jednostka/waluta w tys. EUR	1	5	5
po przeliczeniu w tys. PLN	2	21	22
pozostałe waluty w tys. PLN	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	**1 839**	**1 933**	**661**

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	67	46	97
- rozliczane w czasie ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	49	41	94
pozostałe koszty rozliczane w czasie	18	5	3
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	**67**	**46**	**97**

Nota 11

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

Nota 12

Kapitał zakładowy (struktura) na 30.06.2007 r.:

Seria / emisja	Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość Serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
-	-	-	-	14 605	7 302 500	gotówką i aportem		
Liczba akcji razem				**14 605**				
Kapitał zakładowy, razem					**7 302 500**			
Wartość nominalna jednego udziału = 500 PLN								

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	**Liczba udziałów (szt.)**	**Udział w kapitale i głosach**	**Kapitał (tys. PLN)**
Andrzejak Magdalena	7 745	53,03%	3 873
Andrzejak Tadeusz	3 894	26,66%	1 947
Andrzejak Roman	2 966	20,31%	1 483
Razem	**14 605**	**100%**	**7 303**

Nota 13

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym udziały (akcje) własne nie były w posiadaniu Spółki.

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-
b) utworzony ustawowo	-	-	-
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	-	-	-
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-	-
e) inny (wg rodzaju)	1614	544	111
- podział zysku	1614	544	111
Kapitał zapasowy, razem	**1614**	**544**	**111**

Nota 15

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny nie występuje.

Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
- z dopłat wspólników	840	840	840
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	**840**	**840**	**840**

Nota 17

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie wystąpiły.

Nota 18

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
a) stan na początek okresu	-	28	28
- podatek Vat od eksportu	-	28	28
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- podatek Vat od eksportu	-	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	28	-
- podatek Vat od eksportu	-	28	-
e) stan na koniec okresu	-	-	28
- podatek Vat od eksportu	-	-	28

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne,
- inne rezerwy długoterminowe,

nie wystąpiły.

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-	-

- kredyty i pożyczki	-	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	-	-	83
- kredyty i pożyczki	-	-	83
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
- umowy leasingu finansowego	-	-	-
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	**-**	**-**	**83**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	83
b) powyżej 3 do 5 lat	-	-	-
c) powyżej 5 lat	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	**-**	**-**	**83**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) w walucie polskiej	-	-	83
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	**-**	**-**	**83**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów na dzień 30.06.2007 r. nie wystąpiły.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów na dzień 31.12.2006 r. nie wystąpiły.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów na dzień 30.06.2006 r.:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa ul. Piękna 20	200	PLN	183	PLN	Wibor 1M + 2 %	31.10.2007	kaucje pieniężne udziałowców

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) wobec jednostek zależnych	-	-	-
b) wobec jednostek współzależnych	-	-	-
c) wobec jednostek stowarzyszonych	-	-	-
d) wobec znaczącego inwestora	-	-	-
e) wobec jednostki dominującej	-	-	-
f) wobec pozostałych jednostek	4 109	3 257	3 136

- kredyty i pożyczki, w tym:	644	686	1 700
- długoterminowe w okresie spłaty	33	100	50
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- z tytułu dywidend	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-
-	-	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 952	1 991	1 068
- do 12 miesięcy	2 952	1 991	1 068
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy	76	299	5
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	343	221	308
- z tytułu wynagrodzeń	94	60	55
- inne (wg rodzaju)	-	-	-
- pozostałe zobowiązania	-	-	-
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	22	22	53
- ZFŚS	22	22	53
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	**4 131**	**3 279**	**3 189**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) w walucie polskiej	3 858	3 228	3 147
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	273	51	42
b1. jednostka/waluta w tys. EUR	68	13	11
po przeliczeniu w tys. PLN	273	51	42
pozostałe waluty w tys. PLN			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	**4 131**	**3 279**	**3 189**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 30.06.2007 r.:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Udziałowcy	Luboń ul. Przemysłowa 8	1 830	PLN	610	PLN	9%	31.12.2008	
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa ul. Piękna 20	200	PLN	33	PLN	WIBOR 1M + 2 %	31.10.2007	kaucje pieniężne udziałowców

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2006 r.:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Udziałowcy	Luboń ul. Przemysłowa 8	1 830	PLN	603	PLN	9%	31.12.2008	

Reiffeisen Bank S.A.	Warszawa ul. Piękna 20	200	PLN	83	PLN	WIBOR 1M + 2%	31.10.2007	kaucje pieniężne udziałowców

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na 30.06.2006 r.:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Udziałowcy	Luboń ul. Przemysłowa 8	1 830	PLN	1 650	PLN	9%	31.12.2008	
Raiffeisen Bank S.A.	Warszawa ul. Piękna 20	200	PLN	50	PLN	WIBOR 1M + 2%	31.10.2007	kaucje pieniężne udziałowców

Nota 21

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym rozliczenia międzyokresowe nie wystąpiły.

Nota 22

Obliczenie wartości księgowej na jedną akcję zwykłą.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent funkcjonował w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego przedstawiona jest wartość księgowa na 1 udział (o wartości 500 zł).

Dane na 30.06.2006 r.:
- średnioważona liczba udziałów wynosi 200 i równa jest średnioważonej rozwodnionej liczbie udziałów,
- wartość księgowa na jeden udział wynosi 9.787,83 zł i równa jest rozwodnionej wartości księgowej na jeden udział.

Dane na 31.12.2006 r.:
- liczba udziałów wynosi 14.605,
- rozwodniona liczba udziałów wynosi 1.266, co wynika z poniższej tabeli:

Od	do	liczba udziałów
01-01-2006	04-12-2006	200
05-12-2006 (*)	31-12-2006	14 605

(*) dzień podjęcia uchwały WZU o podwyższeniu kapitału podstawowego o udziały.

- wartość księgowa na jeden udział wynosi 668,02 zł,
- rozwodniona wartość księgowa na jeden udział wynosi 7.706,46 zł.

Dane na 30.06.2007 r.:
- średnioważona liczba udziałów wynosi 14.605 i równa jest średnioważonej rozwodnionej liczbie udziałów,
- wartość księgowa na jeden udział wynosi 721,22 zł i równa jest rozwodnionej wartości księgowej na jeden udział.

Nota 23

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-

- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
b) pozostałe (z tytułu)	-	-	-
- w tym: od jednostek zależnych	-	-	-
- w tym: od jednostek współzależnych	-	-	-
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- w tym: od znaczącego inwestora	-	-	-
- w tym: od jednostki dominującej	-	-	-
- w tym: od jednostek zależnych	-	-	-
- w tym: od jednostek współzależnych	-	-	-
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- w tym: od znaczącego inwestora	-	-	-
- w tym: od jednostki dominującej	-	-	-
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	-	-	-
- na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
b) pozostałe (z tytułu)	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	-	-	-
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	-	-	-

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 24

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
- produkty gotowe wraz z usługą montażu	8 844	17 785	5 488
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
-	-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**8 844**	**17 785**	**5 488**

- w tym: od jednostek powiązanych	**-**	**-**	**-**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) kraj	8 719	17 335	5 073
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- produkty gotowe wraz z usługą montażu	8 719	17 335	5 073
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
-	-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
b) eksport	125	450	415
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
- produkty gotowe wraz z usługą montażu	125	450	415
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
-	-	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**8 844**	**17 785**	**5 488**
- w tym: od jednostek powiązanych	**-**	**-**	**-**

Nota 25

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie osiągała przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów.

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) amortyzacja	302	188	85
b) zużycie materiałów i energii	5 271	8 826	3 237
c) usługi obce	2 067	5 862	1 002
d) podatki i opłaty	48	71	11
e) wynagrodzenia	779	988	433
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	172	244	109
g) pozostałe koszty rodzajowe	156	213	96
Koszty według rodzaju	8 795	16 392	4 973
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-954	-450	-106
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	388	-401	271
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	1 127	-1 273	570
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 326	14 268	4 026

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	28	-
- podatek Vat od eksportu	-	28	-
b) pozostałe, w tym:	2	109	-
- spisane zobowiązania	1	109	-

Inne przychody operacyjne, razem	**2**	**137**	**-**

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-	-
- podatek Vat od eksportu	-	-	-
b) pozostałe, w tym:	12	356	-
- odpisy aktualizujące należności	-	88	-
- spisane należności	1	255	-
- koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	1	8	-
- darowizny	-	5	3
Inne koszty operacyjne, razem	**12**	**356**	**3**

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	-	-	-

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
a) z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-	-
b) pozostałe odsetki	1	1	-
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-	-
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od pozostałych jednostek	1	1	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	**1**	**1**	**-**

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
a) dodatnie różnice kursowe	-	-	-
- zrealizowane	-	-	-
- niezrealizowane	-	-	-
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
c) pozostałe, w tym:	-	-	-
-	-	-	-
Inne przychody finansowe, razem	**-**	**-**	**-**

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
a) od kredytów i pożyczek	10	139	7
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-	-
- dla innych jednostek	10	139	7
b) pozostałe odsetki	-	17	-
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-	-
- dla jednostek współzależnych	-	-	-
- dla jednostek stowarzyszonych	-	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-	-
- dla innych jednostek	-	-	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	**10**	**156**	**7**

INNE KOSZTY FINANSOWE	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
a) ujemne różnice kursowe	-	5	-
- zrealizowane	-	4	-
- niezrealizowane	-	1	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
c) pozostałe, w tym:	-	2	-
- prowizje od kredytu	-	2	-
Inne koszty finansowe, razem	**-**	**7**	**-**

Nota 31

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie osiągała zysku, jak również nie poniosła straty ze zbycia inwestycji.

Nota 32

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie osiągała zysków nadzwyczajnych.

Nota 33

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie poniosła strat nadzwyczajnych.

Nota 34

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
1. Zysk (strata) brutto	984	1 462	611
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	103	603	113
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	95	665	113
- statystyczne przychody	-	2	-
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-	28	-
- statystyczne koszty	8	34	-
- darowizny	-	2	3
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 087	2 066	724
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	207	392	138
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-	-
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	207	392	138
- wykazany w rachunku zysków i strat	207	392	138
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

PODATEK DOCHODOWY ODROCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-	-
-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	-	-	-

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROCZONEGO	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
- ujętego w kapitale własnym	-	-	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-	-

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
- działalności zaniechanej	-	-	-
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	-	-	-

Nota 35

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w Spółce nie wystąpiły pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty).

Nota 36

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym podział wyniku finansowego netto przedstawiał się następująco:

W okresie od 01.01.2007 do 30.06.2007 dokonano podziału zysku za rok obrotowy 2006.

Zysk za 2006 rok wykazany w kwocie 1.069.793,81 zł, przekazany na kapitał zapasowy.

Nota 37

Obliczenie zysku na jedną akcję zwykłą

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent funkcjonował w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, dlatego przedstawiony jest zysk netto na 1 udział (o wartości 500 zł).

Dane na 30.06.2006:
- średnioważona liczba udziałów wynosi 200 i równa jest średnioważonej rozwodnionej liczbie udziałów,
- zysk netto na jeden udział wynosi 3.495,62 zł i równy jest rozwodnionemu zyskowi netto na jeden udział.

Dane na 31.12.2006
- średnioważona liczba udziałów wynosi 1.266 i równa jest średnioważonej liczbie udziałów,
- rozwodniona liczba udziałów wynosi 1.266, co wynika z poniższej tabeli:

Od	do	liczba udziałów
01-01-2006	04-12-2006	200
05-12-2006 (*)	31-12-2006	14 605

(*) dzień podjęcia uchwały WZU o podwyższeniu kapitału podstawowego o udziały.

- zysk netto na jeden udział wynosi 845,02 zł i równy jest rozwodnionemu zyskowi netto na jeden udział.

Dane na 30.06.2007:
- średnioważona liczba udziałów wynosi 14.605 i równa jest średnioważonej rozwodnionej liczbie udziałów,
- zysk netto na jeden udział wynosi 94,03 zł i równy jest rozwodnionemu zyskowi netto na jeden udział.

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Nota 38

Korekty zmian stanu pozycji bilansowych w aspekcie ich wykazania w rachunku przepływów pieniężnych.

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
I. Zysk (strata) netto	**777**	**1 070**	**473**
II. Korekty razem	**-644**	**486**	**-405**
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
2. Amortyzacja	302	188	85
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10	9	7
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-	-
6. Zmiana stanu rezerw	0	-28	-

7. Zmiana stanu zapasów	-1 061	-389	-135
8. Zmiana stanu należności	-767	-426	8
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	894	777	-488
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-21	-29	138
11. Inne korekty	0	384	-20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	**133**	**1 556**	**68**

- zmiana stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2007 do 30.06.2007:

działalność operacyjna	133
działalność inwestycyjna	- 175
działalność finansowa	- 52
Razem: środki pieniężne	**- 94**

- zmiana stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2006 do 31.12.2006:

działalność operacyjna	1 556
działalność inwestycyjna	- 1 239
działalność finansowa	891
Razem: środki pieniężne	**1 208**

- zmiana stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2006 do 30.06.2006:

działalność operacyjna	69
działalność inwestycyjna	- 75
działalność finansowa	**- 64**
Razem: środki pieniężne	**- 100**

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych (tys. PLN)

Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz pozostałe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Stan na koniec okresu 1.01.2006		1 834			
ZWIĘKSZENIA					
nabycie, założenie, zaciągnięcie					
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (nabycie udziałów w spółce)					
ZMNIEJSZENIA		51			
zbycie, rozwiązanie, spłata		51			
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					

inne (umorzenie pożyczki)					
Stan na koniec okresu 30.06.2006		1 783			
Stan na koniec okresu 1.01.2007		435			
ZWIĘKSZENIA					
nabycie, założenie, zaciągnięcie					
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (nabycie udziałów w spółce)					
ZMNIEJSZENIA		50			
zbycie, rozwiązanie, spłata		50			
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (umorzenie pożyczki)					
Stan na koniec okresu 30.06.2007		385			
Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - handlowe					
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - wbudowane					
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - aukcje i udziały					
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, dłużne instrumenty finansowe					
Zobowiązania długoterminowe - kredyty					
Zobowiązania długoterminowe - inne zobowiązania finansowe (factoring, leasing)					
Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty		33			
Zobowiązania krótkoterminowe - inne zobowiązania finansowe (factoring, leasing)					
inne zobowiązania - instrumenty pochodne handlowe					
inne zobowiązania - instrumenty wbudowane					
Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki					
Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki		352			
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, obligacje skarbowe					
Długoterminowe papiery wartościowe					
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały					
Długoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe					
Pozostałe					
W ewidencji pozabilansowej					

Charakterystyka instrumentów finansowych

Zobowiązania finansowe pozostałe

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów zawiera nota objaśniającą nr 19 i 20. Stan zaangażowania kredytowego i odsetki od kredytu prezentuje poniższa tabela (w tys. PLN):

Wyszczególnienie	30.06.2007		2006		30.06.2006	
	Stan	Odsetki	Stan	Odsetki	Stan	Odsetki
Raiffeisen Bank Polska S.A.	33	3	83	9	133	7
Pożyczki od udziałowców	352	7	352	131	1651	
RAZEM	385	10	435	140	1784	7

Koszty finansowe z tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych odsetek dotyczących otrzymanych kredytów i pożyczek w tys. PLN

Wyszczególnienie	naliczone			zrealizowane		
	I półrocze 2007	2006	I półrocze 2006	I półrocze 2007	2006	I półrocze 2006
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3	9	7	7	9	7
Pożyczki od udziałowców	7	131	0	3		
RAZEM	10	140	7	10	9	7

Spółka korzystała z kredytu bankowego oprocentowanego wg WIBOR 1m+ 2 % marży. Spłata kredytu przypada na 31.10.2007 r. Na dzień sporządzenia prospektu spółka nie posiada zadłużenia z tytułu kredytu.

Ponadto spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 500,0 tys. PLN z Millennium Bank. Oprocentowanie kredytu nastąpi wg WIBOR 1m + 1,5 % marża, a termin spłaty ustalono na 23.07.2008 r. Na dzień sporządzenia prospektu spółka nie posiada zadłużenia z tytułu kredytu.

Ograniczone korzystanie z kredytu jako źródła finansowania nie stwarza ryzyka pogorszenia wyniku finansowego poprzez wzrost kosztów finansowych. Nie występuje również ryzyko kursowe w wyniku korzystania z kredytu w PLN.

Spółka korzysta z pożyczek od udziałowca wg oprocentowania 9 %. Ostateczny termin spłaty pożyczek wraz z odsetkami nie może przekroczyć 31.12.2008 r. W okresie trwania umów pożyczek nie wypłaca się odsetek. Z uwagi na przewidywany termin spłaty pożyczki do końca 2007 r. nie dokonano wyceny wg skorygowanej ceny nabycia.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych (w tys. PLN)

Zobowiązania warunkowe z tytułu	**30.06.2007**	**31.12.2006**	**30.06.2006**
Gwarancji			
w tym: wobec podmiotów powiązanych			
Poręczeń	142	216	291
w tym: wobec podmiotów powiązanych			
Razem	142	216	291

Zadłużenie z tytułu poręczeń w pozostałych podmiotach stanowi weksel na zabezpieczenie zobowiązania wynikającego z umów leasingu operacyjnego. Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji nie występują.

3. Dane dot. zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zobowiązania z tego tytułu.

4.Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W prezentowanym okresie spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej i nie przewiduje zaniechania w następnym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków w budowie, środków trwałych w budowie na własne potrzeby.

Wartość ulepszenia budynku na własne potrzeby w I półroczu 2007 nie wystąpiły.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2007 roku wynosiły 185 tys. PLN. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w majątku trwałym zaprezentowano w nocie objaśniającej nr 2 w punkcie 20.6.6 .

Spółka nie ponosiła żadnych nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również takich nakładów w ciągu najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

7. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązanymi dotyczącymi przeniesienia praw i zobowiązań.

Szczegółowy opis transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi został zamieszczony w punkcie 19 Dokumentu Rejestracyjnego. W poniższej tabeli przedstawiono łączną wartość zawartych transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Umowa dzierżawy zawarta z Eweliną Andrzejak	30	30	15
Transakcje kupna-sprzedaży z POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak	0	103	69
Transakcje z Sebastianem Andrzejak, prowadzącym przedsiębiorstwo SEB-BUD Sebastian Andrzejak	189	430	134
Razem	**219**	**563**	**218**

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej, stąd sprawozdanie finansowe nie jest objęte konsolidacją. Spółka realizuje wspólne przedsięwzięcia w ramach umów konsorcjum. Szczegółowe informacje o tych umowach zawarto w punkcie 6.4 Dokumentu Rejestracyjnego.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:

Grupy zawodowe	30.06.2007	2006	30.06.2006
administracja	7	7	7
dział handlowy	4	3	3
pracownicy produkcyjni	29	29	29
pracownicy obsługi (poza administracją)	1	1	1
Razem	41	40	40

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród w pieniądzu i w naturze wypłaconych lub należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy były one zaliczone w koszty czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielne informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno).

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu na podstawie zatrudnienia z tytułu umowy o pracę. Członkowie zarządu nie pobierali świadczeń w naturze oraz dywidendy z tytułu podziału zysku.

Nazwisko i imię	30.06.2007	2006	30.06.2006
Andrzejak Tadeusz	30	60	30
Andrzejak Roman	30	60	30

W latach poprzednich nie powoływano Rady Nadzorczej. W dniu 25.06.2007 na podstawie uchwały NZW powołano Pierwszą Radę Nadzorczą. Skład Pierwszej Rady oraz zmiany w jej składzie podano w punkcie 16.1.2 prospektu.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej z grup oddzielnie) oraz współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym i przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły u Emitenta zaliczki, pożyczki, gwarancje należne emitentowi od podmiotów zależnych, współzależnych, stowarzyszonych oraz powiązanych rodzinnie lub osobiście.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach dot. lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący.

W okresie od dnia bilansowego do dnia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia wpływające na ocenę sytuacji finansowej Spółki.

14. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

Przekształcenie „POZBUD T&R" Sp. z o.o. w „POZBUD T&R" SA nastąpiło z dniem 9.07.2007 r. W wyniku przekształcenia nastąpiła tylko zmiana formy prawnej. Wszystkie aktywa i pasywa spółki z ograniczoną zostały przejęte przez „POZBUD T&R" S.A. Z chwilą wydania postanowienia o zarejestrowaniu spółki pod nazwą „POZBUD T&R" S.A. Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki, których stroną był przekształcany „POZBUD T&R" Sp. z o.o. na zasadzie sukcesji generalnej.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i start, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem

okresu ostatniego sprawozdania finansowego, jako okresu bazowego - jeśli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %.

Z uwagi na fakt, że w ostatnich trzech latach działalności Spółki wskaźnik skumulowanej inflacji kształtował się poniżej 100% nie zaistniała potrzeba dokonania przeliczeń pozycji sprawozdania finansowego o wskaźnik inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie ujawniono żadnych różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2007 a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuacje finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Nie zmieniono stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły błędy podstawowe, w związku z powyższym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności , opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych lub planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminacje niepewności.

Nie występuje niepewność możliwości kontynuowania działalności.

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w którym nastąpiło połączenie wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia.

Nie wystąpiło łączenie spółek.

21. W przypadku nie stosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.

Spółka nie posiada akcji i udziałów. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega konsolidacji.

20.6.7. Opinia z przeglądu

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z przeglądu sprawozdania finansowego POZBUD T& R Sp. z o.o.

obejmującego okres od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

POZBUD T & R Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy usługę poświadczającą, której celem był przegląd załączonego sprawozdania finansowego POZBUD T & R Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Luboniu, ul. Przemysłowa 8, na które składa się:

1. bilans sporządzony na dzień 30.06.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 14 664 076,83 zł,

2. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 776 968,65 zł,

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zdaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy oraz normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metodologia zastosowane do przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na 30 czerwca 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2002.76.694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Wiesław Zaremba
Biegły Rewident
nr ewid. 8439/1633

Eureka Auditing Sp. z o.o.
Al. Marcinkowskiego 22
61 827 Poznań
nr ewidencyjny 137

Poznań, dnia 4 października 2007 r.

20.7. Polityka dywidendy

W latach 2004-2006 Spółka nie wypłacała dywidendy.

W przypadku wypracowania zysku netto w kolejnych latach obrotowych, Zarząd Emitenta będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o niewypłacalnie dywidendy i przeznaczenie zysku na rozwój Spółki.

20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

20.8.1. Postępowania sądowe

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się ani też aktualnie nie toczą się żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Według wiedzy Emitenta w przyszłości nie powinny wystąpić żadne postępowania przed organami administracji publicznej (rządowej i samorządowej), postępowania sądowe, ani postępowania arbitrażowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.8.2. Postępowanie układowe

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania upadłościowe i układowe, których stroną byłby Emitent, a które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Według wiedzy Emitenta w przyszłości nie powinny wystąpić żadne postępowania upadłościowe lub układowe, których stroną byłby Emitent, a które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta

Od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane przez biegłego rewidenta informacje finansowe, czyli od 31 grudnia 2006 roku nastąpiły następujące znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta:

1. Emitent w dniu 24 lipca 2007 r. podpisał umowę przedwstępną zakupu ½ udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz ½ budynku hali produkcyjnej o powierzchni użytkowej 1.249,6 m2, położonej w Luboniu, przy ul. Przemysłowej 6-10, gdzie w chwili obecnej znajduje się siedziba Spółki i zakład produkcyjny. Cena jaką Emitent zapłaci za zakupioną nieruchomość wynosi 5.495.000 zł (pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych), z czego Emitent zapłacił w dniu 22 sierpnia 2007 r. zaliczkę w wysokości 3.800.000 zł. Pozostałą do zapłaty kwotę 1.695.000 zł Emitent zapłaci do dnia 28 lutego 2008 roku (przy zawarciu przyrzeczonej umowy).
2. W dniu 26 lipca 2007 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 5.500.000 akcji Serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 zł każda. Emisja dokonana została w drodze subskrypcji prywatnej, wszystkie akcje Serii C objęte zostały za gotówkę. Emisja akcji Serii C została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 września 2007 r.
3. Emitent w dniu 04 stycznia 2008 roku podpisał umowę o kredyt inwestycyjny w Banku Millennium S.A. Kredyt w wysokości 4.700.000 przeznaczony jest na zakup od Syndyka zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki pod firmą Wielkopolska Fabryka Mebli SA w upadłości z siedzibą w Obornikach, w skład której wchodzą nieruchomości położone w miejscowości Słonawy nr 33B, gmina Oborniki, województwo Wielkopolskie, które stanowią działki oznaczone numerem geodezyjnym 57 i 59/3, dla których Sąd Rejonowy w Obornikach prowadzi księgi wieczyste nr 14067 i 14041 wraz z wyposażeniem w postaci ruchomości. Umowa kredytowa została opisana w punkcie 10.3.1. dokumentu rejestracyjnego.
4. Emitent w dniu 08 stycznia 2008 roku zawarł umowę sprzedaży, w której to umowie Syndyk sprzedał spółce POZBUD T&R S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki pod firmą Wielkopolska Fabryka Mebli SA w upadłości z siedzibą w Obornikach, w skład której wchodzą nieruchomości położone w miejscowości Słonawy nr 33B, gmina Oborniki, województwo Wielkopolskie, które stanowią działki oznaczone numerem geodezyjnym 57 i 59/3, dla których Sąd Rejonowy w Obornikach prowadzi księgi wieczyste nr 14067 i 14041 wraz z wyposażeniem w postaci ruchomości. Cena netto jaką Emitent zapłacił z tytułu wyżej wymienionej transakcji wynosi 6.130.000 zł.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Kapitał zakładowy Spółki

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Emitent w formie spółki akcyjnej został zarejestrowany w dniu 9 lipca 2007 r. Wcześniej Emitent działał w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 12.802.500 zł (dwanaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na:

a) 3.894.000 akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3894000,
b) 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500,
c) 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5500000.

Akcje imienne Serii A są uprzywilejowane co do głosu; każda posiada dwa głosy.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Żadne akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu w zorganizowanym systemie obrotu.

Emitent wskazuje, że w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi funkcjonował w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W roku 2006 kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 100.000 zł do kwoty 7.302.500 zł poprzez wniesienie wkładów niepieniężnych. Szczegółowe informacje na temat wskazanego podwyższenia kapitału zakładowego znajdują się w punkcie 21.1.7. Dokumentu Rejestracyjnego.

21.1.2. Akcje i główne cechy akcji niereprezentujących kapitału

Akcje Emitenta inne niż reprezentujące kapitał zakładowy nie istnieją.

21.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta będące w posiadaniu Emitenta, innych osób w jego imieniu lub podmiotów zależnych Emitenta

Emitent nie jest w posiadaniu własnych akcji.

Osoby trzecie nie posiadają akcji Emitenta w jego imieniu.

21.1.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymienialnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymienialnych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami. W szczególności Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych na akcje Emitenta, obligacji z prawem pierwszeństwa ani warrantów subskrypcyjnych.

21.1.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

Statut Emitenta nie przewiduje uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego. Nie istnieją żadne prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego.

Statut Emitenta nie przewiduje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Nie istnieją żadne prawa do nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego.

21.1.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Kapitał zakładowy Emitenta nie jest przedmiotem opcji.

Wobec kapitału zakładowego Emitenta nie zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Emitent powstał w wyniku przekształcenia POZBUD T&R Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Luboniu w Spółkę Akcyjną. W związku z powyższym, informacje na temat kapitału zakładowego za lata 2004-2006 dotyczą spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Na dzień 1 stycznia, jak i 31 grudnia 2004 r., kapitał zakładowy POZBUD T&R Sp. z o.o. wynosił 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) i dzielił się na 200 udziałów po 500 zł (słownie: pięćset złotych) każdy.

Na dzień 1 stycznia, jak i 31 grudnia 2005 r., kapitał zakładowy POZBUD T&R Sp. z o.o. wynosił 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) i dzielił się na 200 udziałów po 500 zł (słownie: pięćset złotych) każdy.

Na dzień 1 stycznia 2006 r. kapitał zakładowy POZBUD T&R Sp. z o.o. wynosił 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) i dzielił się na 200 udziałów po 500,00 zł (słownie: pięćset złotych) każdy.

5 grudnia 2006 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników POZBUD T&R Sp. z o.o. zdecydowało stosowną uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 7.302.500 zł (siedem milionów trzysta dwa tysiące pięćset złotych), poprzez utworzenie 14.405 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wspomniane podwyższenie nastąpiło:

- poprzez wniesienie aportem przez Pana Tadeusza Andrzejaka przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55^1 Kodeksu cywilnego, pod nazwą „Zakład Produkcji Okien POZ OKNA Tadeusz Andrzejak". W zamian za aport o wartości określonej na 1.151.500 zł, wspólnik objął nowe udziały o wartości nominalnej 1.151.500 zł;
- poprzez wniesienie aportem przez Pana Tadeusza Andrzejaka przysługującej mu wymagalnej wierzytelności wobec Spółki z tytułu udzielonych przez niego Spółce pożyczek. W zamian za aport o wartości określonej na 745.000 zł, wspólnik objął nowe udziały o wartości nominalnej 745.000 zł;
- poprzez wniesienie aportem przez Pana Romana Andrzejaka przysługującej mu wymagalnej wierzytelności wobec Spółki z tytułu udzielonych przez niego Spółce pożyczek. W zamian za aport o wartości określonej na 433.000 zł ,wspólnik objął nowe udziały o wartości nominalnej 433.000 zł;
- poprzez objęcie za gotówkę przez Pana Romana Andrzejaka nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000.000 zł;
- poprzez wniesienie aportem przez Panią Magdalenę Andrzejaka przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55^1 Kodeksu cywilnego, pod nazwą POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak, w skład którego to przedsiębiorstwa wchodził między innymi udział wynoszący ½ część w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Luboniu przy ul. Przemysłowej 6-10 oraz współwłasności wzniesionego na tej działce budynku hali produkcyjnej. W zamian za aport o wartości określonej na 3.872.500 zł, wspólnik objął nowe udziały o wartości nominalnej 3.872.500 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego 29 grudnia 2006 r.
Na dzień 31 grudnia 2006 r. kapitał zakładowy POZBUD T&R Sp. z o.o. wynosił zatem 7.302.500 zł i dzielił się na 14.605 udziałów po 500 zł każdy.

Od 1 stycznia 2007 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu nastąpiły poniżej wskazane zmiany w kapitale zakładowym Emitenta.

25 czerwca 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników POZBUD T&R Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w Spółkę Akcyjną. Spółka Akcyjna została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 9 lipca 2007 r. Kapitał zakładowy Spółki Akcyjnej wynosił 7.302.500 zł i dzielił się na 7.302.500 akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złotych) każda. Akcje Serii A są uprzywilejowane co do głosu w stosunku da głosy na jedną akcję.

26 lipca 2007 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które postanowiło dokonać zmian w kapitale zakładowym Emitenta poprzez:

- zamianę 7.302.500 akcji imiennych Serii A na:
  - 3.894.000 akcji imiennych Serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję, oraz
  - 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B,
- podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 5.500.000 akcji Serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 zł każda. Emisja dokonana została w drodze subskrypcji prywatnej, wszystkie akcje Serii C objęte zostały za gotówkę. Emisja akcji Serii C została objęta przez Tadeusza Andrzejaka (1.900.000 akcji), Romana Andrzejaka (195.750 akcji), Ewelinę Andrzejak (1.704.250 akcji), Bogdana Kasprzyka (500.000 akcji) oraz Inwest Consulting S.A. (1.200.000 akcji).

Zmiany te oraz emisja akcji Serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 5 września 2007 r.

21.2. Statut Emitenta

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w Statucie Spółki, w którym są one określone

Zgodnie z § 2 Statutu Spółki, przedmiotem działalności Spółki jest:

- PKD 20.10 Produkcja wyrobów tartacznych, impregnacja drewna,
- PKD 20.20 Produkcja arkuszy fornirowych, produkcja płytek i sklejek,
- PKD 20.30 Produkcja wyrobów ciesielskich i stolarskich dla budownictwa,
- PKD 20.40 Produkcja opakowań drewnianych,
- PKD 20.51 Produkcja pozostałych wyrobów z drewna,
- PKD 20.52 Produkcja wyrobów z korka, słomy i z materiałów używanych do wyplatania,
- PKD 25.23 Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
- PKD 26.11 Produkcja szkła płaskiego,
- PKD 26.12 Produkcja szkła płaskiego obrobionego i wyrobów ze szkła płaskiego,
- PKD 26.13 Produkcja szkła gospodarczego,
- PKD 26.15 Produkcja szkła technicznego,
- PKD 51.13 Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- PKD 51.53 Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- PKD 52.46.Z Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła,
- PKD 60.23 Pozostały pasażerski transport lądowy,
- PKD 60.24.A Towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi,
- PKD 60.24.B Towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
- PKD 45.31.B Wykonywanie instalacji elektrycznej i sygnalizacyjnej,
- PKD 45.31.C Instalowanie dźwigów osobowych i towarowych oraz ruchomych schodów,
- PKD 45.31.D Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
- PKD 45.32.Z Wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
- PKD 45.33.A Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- PKD 45.33.B Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych,
- PKD 45.33.C Wykonywanie instalacji gazowych,
- PKD 45.34.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- PKD 45.41.Z Tynkowanie,

- PKD 45.43.A Posadzkarstwo, tapetowanie, oblicowanie ścian,
- PKD 45.42.Z Zakładanie stolarki budowlanej,
- PKD 70.20.Z Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- PKD 70.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- PKD 71.34.Z Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- PKD 45.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (roboty ziemne),
- PKD 45.12.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- PKD 45.21.A Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- PKD 45.21.B Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
- PKD 45.21.C Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych,
- PKD 45.21.D Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych,
- PKD 45.21.E Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcji,
- PKD 45.21.F Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- PKD 45.21.G Wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- PKD 45.22.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- PKD 45.43.B Sztukatorstwo,
- PKD 45.44.A Malowanie,
- PKD 45.44.B Szklenie,
- PKD 45.45.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- PKD 45.50.Z Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- PKD 45.23.A Budowa dróg kołowych i szynowych,
- PKD 45.23.B Roboty nawierzchniowe dla potrzeb obiektów sportowych,
- PKD 45.24.A Budowa portów morskich,
- PKD 45.24.B Budowa pozostałych obiektów inżynierii wodnej,
- PKD 45.25.A Stawianie rusztowań,
- PKD 45.25.B Roboty związane z fundamentowaniem,
- PKD 45.25.C Wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- PKD 45.25.D Wykonywanie robót budowlanych murarskich,
- PKD 45.25.E Wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- PKD 45.31.A Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli.

Statut Emitenta nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1. Zarząd

Zgodnie z § 5-7 Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Zarządu Spółki:

- Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.
- Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje.
- W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
- Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.
- Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.
- Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
- Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
- Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

- Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.
- Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.
- W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 100.000 zł (stu tysięcy złotych). W razie dokonania czynności z naruszeniem tych postanowień, członek Zarządu może zostać pociągnięty do odpowiedzialności przez Spółkę.
- Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.
- Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i 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.
- Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki w zależności od potrzeb Spółki.
- Posiedzenia Zarządu Spółki zwołuje Prezes Zarządu, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Prezesa inny członek Zarządu. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje z własnej inicjatywy Prezesa Zarządu, na wniosek innego członka Zarządu lub na wniosek rady nadzorczej. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie niezwłocznie po otrzymaniu wniosku. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje za pośrednictwem listu poleconego, faksu, poczty elektronicznej lub 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.
- Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.
- Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
- Uchwały Zarządu wymagają:
    a) zwołanie zwyczajnego lub nadzwyczajnego walnego zgromadzenia;
    b) przedstawianie walnemu zgromadzeniu wniosków dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz innych kwestii z tym związanych;
    c) przyjęcie sprawdzania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym;
    d) zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 100.000 zł (sto tysięcy złotych);
    e) nabywanie lub zbywanie nieruchomości, udziału w nieruchomościach albo użytkowania wieczystego;
    f) nabywanie lub zbywanie udziałów lub akcji w innych spółkach.
- Podjęcie uchwały może nastąpić w trybie obiegowym, w drodze podpisania uchwały przez poszczególnych członków Zarządu, bez zwoływania posiedzenia Zarządu
- Uchwały Zarządu powinny być protokołowane. 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 lokalem Spółki wyłącznie z ważnych przyczyn.
- Po zakończeniu kadencji Zarządu, Prezes Zarządu lub inny z jego członków jest zobowiązany przekazać całość dokumentacji nowemu Zarządowi Spółki.

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 8-11 Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej:

- Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki.
- Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
- Rada składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.
- Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
- 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.
- Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
- Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.
- Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
- Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
- Do kompetencji Rady należy:
    a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
    b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
    c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
    d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
    e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
    f) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;
    g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
    h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
    i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
    j) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia;
    k) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;

l) zwoływanie nadzwyczajnego WZA, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.

- Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
- Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
- Posiedzenie Rady zwołuje się przez zaproszenie wszystkich Członków w jeden z podanych niżej sposobów:
  a) listem poleconym,
  b) pocztą kurierską,
  c) telefaksem na numer wskazany przez Członka Rady Nadzorczej z jednoczesnym potwierdzeniem odbioru zaproszenia,
  d) pocztą elektroniczną na e-mail wskazany przez Członka Rady Nadzorczej z jednoczesnym potwierdzeniem odbioru zaproszenia,
  e) zawiadomieniem doręczonym do rąk własnych Członka Rady Nadzorczej, za pisemnym pokwitowaniem doręczenia,

  przy czym zawiadomienie powinno być doręczone najpóźniej na 3 (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 przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
- Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
- Członek Rady, który nie może być obecny na posiedzeniu, powinien niezwłocznie zawiadomić o tym Przewodniczącego.
- W posiedzeniu Rady mogą brać udział członkowie zarządu Spółki, z wyjątkiem posiedzeń dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego poszczególnych członków, w szczególności ich odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia. Członkowie zarządu nie mają prawa do udziału w głosowaniu. W posiedzeniach Rady, na wniosek Zarządu Spółki, mogą brać udział także inne osoby zaproszone przez Zarząd Spółki.
- O każdorazowym zwołaniu posiedzenia Rady, Przewodniczący zawiadamia Zarząd Spółki. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.
- Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.
- Uchwała o zawieszeniu w czynnościach prezesa zarządu Spółki wymaga jednomyślności. Uchwała dotycząca wynagrodzenia Zarządu Spółki wymaga większości 4/5 głosów członków Rady Nadzorczej.
- W przypadku zaistnienia konfliktu interesów, członek Rady powinien poinformować o tym pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Członek Rady może wnioskować o podjęcie przez Radę uchwały co do istnienia takiego konfliktu.
- Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym, chyba że jakikolwiek członek Rady zgłosi wniosek o głosowanie tajne.
- Uchwały Rady powinny być protokołowane. Protokół sporządza osoba wybrana przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady.
- Na żądanie członka Rady obecnego na posiedzeniu, w protokole należy odnotować inne złożone oświadczenia i okoliczności, zaszłe na danym posiedzeniu. Protokół powinien zostać podpisany przez wszystkie osoby obecne na posiedzeniu. Odmowa podpisu musi być zaznaczona w

protokole przez przewodniczącego posiedzenia oraz opatrzona pisemnymi wyjaśnieniami przewodniczącego posiedzenia. Członek Rady odmawiający podpisania protokołu jest zobowiązany do szczegółowego pisemnego umotywowania swojej decyzji, co powinno nastąpić najpóźniej w ciągu 7 dni od odmowy podpisu.

- Dokumenty Rady, a w szczególności zbiór protokołów z jej posiedzeń, powinny być należycie zabezpieczone i przechowywane w lokalu Spółki. Odpowiedzialność za dokumentację Rady ponosi Przewodniczący Rady. Dokumenty Rady mogą być przechowywane poza lokalem Spółki wyłącznie z ważnych przyczyn. Przewodniczący Rady zawiadomi o każdorazowym miejscu przechowywania dokumentacji zarząd Spółki.
- Obsługę biurową prac Rady zapewnia Spółka.

21.2.2.3. Walne Zgromadzenie

Zgodnie z § 12-17 Statutu Spółki:

- Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- Każda akcja na okaziciela daje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do jednego głosu. Akcje imienne Serii A dają na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prawo do dwóch głosów.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
- W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.
- Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.
- 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.
- Walne Zgromadzenie uchwala swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
- Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
    a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
    b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
    c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
    d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
    e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
    f) emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału akcyjnego,
    g) rozwiązanie Spółki,
    h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
    i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
    j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
    k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
    l) 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.

Zgodnie z regulaminem Walnego Zgromadzenia:

- 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.
- Uczestnicy Walnego Zgromadzenia mogą prowadzić dyskusję po zreferowaniu przez przewodniczącego każdego punktu porządku obrad lub kilku z nich łącznie. Decyzję w tej sprawie podejmuje przewodniczący Walnego Zgromadzenia, uwzględniając między innymi wnioski uczestników Walnego Zgromadzenia.
- Przewodniczący powinien umożliwić każdemu z uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wypowiedzenie się w sprawach objętych porządkiem obrad. Przewodniczący udziela głosu według kolejności zgłoszeń. Wypowiedź nie powinna trwać dłużej niż 3 minuty.
- Przewodniczący może udzielać głosu poza kolejnością zgłoszeń członkom zarządu i rady nadzorczej Spółki oraz referentowi danej sprawy lub innym uczestnikom Walnego Zgromadzenia.
- Po zakończeniu dyskusji nad każdym punktem porządku obrad lub nad kilkoma punktami, przewodniczący ogłasza, że Walne Zgromadzenie przystępuje do głosowania. Od momentu ogłoszenia, 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.
- Głosowanie jest jawne, z wyjątkiem przypadków, określonych w regulaminie, Statucie lub ustawach. Głosowanie jawne odbywa się przez podniesienie ręki lub przy wykorzystaniu środków technicznych. W ramach głosowania jawnego przewodniczący Walnego Zgromadzenia wzywa do oddania głosów „za", „przeciw" oraz „wstrzymujących się". Ilość oddanych głosów odnotowuje się w protokole Walnego Zgromadzenia. Tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Tajne głosowanie odbywa się w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków technicznych. Ilość oddanych głosów odnotowuje się w protokole Walnego Zgromadzenia.
- Akcjonariuszowi, który głosował przeciw uchwale przysługuje prawo do zgłoszenia sprzeciwu. Zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.
- Przed przystąpieniem do głosowania przy wyborach, przewodniczący sprawdza, czy kandydaci wyrazili zgodę na kandydowanie. Oświadczenie w tej kwestii może być złożone pisemnie lub ustnie. Kandydatów zgłaszają akcjonariusze, członkowie zarządu Spółki lub członkowie rady nadzorczej Spółki, obecni na Walnym Zgromadzeniu. Liczba kandydatów jest nieograniczona.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być tak formułowane, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritum rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.
- W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia, uprawnionych do głosowania. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Zgodnie z § 3 Statutu Spółki:
Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.802.500 zł (dwanaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na:

a) 3.894.000 akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3894000,
b) 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500,
c) 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5500000.

Akcje imienne Serii A są uprzywilejowane co do głosu; każda posiada dwa głosy.

Akcje imienne Serii A nie mogą być zbywane do dnia 31 grudnia 2009 r.

Akcje imienne Serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela, jednakże może to nastąpić dopiero po 1 stycznia 2010 r.

Nie istnieją żadne inne ograniczenia co do rozporządzania akcjami Serii A.

Statut Emitenta nie wprowadza ograniczeń co do rozporządzania akcjami Serii B i Serii C.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki obejmują m.in.:

- Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, tj. w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku lub w dniu wyznaczonym przez walne zgromadzenie w ciągu kolejnych 2 miesięcy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.
- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością, co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości, co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Warunki i tryb umorzenia dobrowolnego określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
- Prawo do zbywania posiadanych akcji.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

Uprawnienia korporacyjne związane z akcjami obejmują m.in.:

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Każdej akcji na okaziciela przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu, natomiast każdej akcji imiennej Emitenta – dwa głosy (art. 411 KSH)
- Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH).
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących, co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną, co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
- Prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.
Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa, może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych).
Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych

uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.
Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.
Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, dla swej ważności wymagają odpowiednich postanowień Statutu. Wprowadzenie któregokolwiek z nich w wypadku Emitenta wymagałoby zmiany Statutu. Zgodnie z art. 430 § 1 KSH zmiana Statutu Emitenta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością ¾ głosów i wpisu do rejestru. Ponadto, uchwała taka winna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 KSH, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 KSH). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Zmiana statutu nie dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego winna być zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie 3 miesięcy od dnia jej podjęcia (art. 430 § 2 KSH).

Zgodnie z § 3 Statutu, akcje imienne Serii A nie mogą być zamienione na akcje na okaziciela ani nie mogą być zbywane do 31 grudnia 2009 r. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń lub obostrzeń w zakresie zmiany praw posiadaczy akcji Serii B i Serii C.

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zwyczajne Walne Zgromadzenie:
Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd Emitenta. Jeżeli Zarząd nie zwoła go w przewidzianym terminie, Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 14 Statutu Emitenta Walne Zgromadzenia Emitenta mogą się odbywać w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terytorium RP, wskazanym przez Zarząd.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:
Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Zgodnie z § 14 Statutu Emitenta Walne Zgromadzenia Emitenta mogą się odbywać w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terytorium RP, wskazanym przez Zarząd.

Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany statutu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. W wypadku złożenia przez akcjonariuszy żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie z art. 400 § 1 KSH, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady. Pisemne żądanie zwołania Nadzwyczajnego

Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia w trybie 400 § 1 KSH powinno zawierać uzasadnienie. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając jak najmniej dotkliwe skutki dla Spółki i akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w takim samym trybie, jak jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie uległ zmianie.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Dopuszczalne jest wprowadzenie do porządku obrad nowych spraw oraz ich omawianie, jednakże bez podejmowania uchwał w tych sprawach. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien być szczegółowo umotywowany.
Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji mogą być złożone zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu należy wymienić numery dokumentów akcji i stwierdzić, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem walnego zgromadzenia. Zgodnie z przepisami ustawy o obrocie oraz KSH, po dematerializacji akcji, Akcjonariusze Spółki będą mieli prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu w przypadku złożenia w Spółce imiennych świadectw depozytowych wystawionych przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi w terminie najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, iż zgodnie z KSH, 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 wypisem z właściwego rejestru i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia. Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

21.2.6. Krótki opis postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Zgodnie z § 3 Statutu Spółki, akcje Serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu (jedna akcja – dwa głosy). Akcje imienne serii A w liczbie 3.894.000 sztuk dają prawo do 7.788.000 głosów, co stanowi 30,42% w kapitale zakładowym oraz 46,64% w głosach na WZA. Zgodnie ze Statutem Spółki, akcje te nie będą mogły być zbyte ani zamienione na akcje na okaziciela przez dotychczasowych akcjonariuszy do końca 2009 r.

21.2.7. Wskazanie postanowień umowy Spółki, Statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego obowiązku informowania przez akcjonariusza o przekroczeniu oznaczonych progów wielkości posiadanych akcji Emitenta. Jedynie członek Rady Nadzorczej Emitenta, w myśl § 5 Regulaminu Rady Nadzorczej, ma obowiązek zawiadomić Zarząd Emitenta o każdym przypadku zbycia lub nabycia akcji Emitenta lub akcji spółki zależnej Emitenta.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami umowy Spółki i Statutu, Jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Emitenta odbywa się na zasadach przewidzianych w Kodeksie Spółek Handlowych. Statut Emitenta nie przewiduje surowszych wymogów w stosunku do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych.

22. ISTOTNE UMOWY ZAWARTE POZA NORMALNYM TOKIEM DZIAŁALNOŚCI

Emitent zawarł następujące umowy poza normalnym tokiem działalności, które są dla niego istotne:

1. Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości pod warunkiem:
Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego 24 lipca 2007 r. pomiędzy MULTICHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu a POZBUD T&R S.A. z siedzibą w Luboniu.
MULTICHEM Sp. z o.o. zobowiązała się sprzedać Emitentowi nieruchomość stanowiącą niezabudowaną działkę o powierzchni 2,00 ha, położoną w miejscowości Mrowino, gmina Rokietnica k. Poznania. Umowa została zawarta pod warunkiem, że do dnia 1 października 2007 r. właściwy organ wyda decyzję zatwierdzającą projekt podziału nieruchomości, w skład której wchodzi działka będąca przedmiotem umowy. Decyzja o podziale nieruchomości została wydana 7 września 2007 r. Obecnie trwają prace związane z regulacją stanu formalno-prawnego nieruchomości. Umowa przyrzeczona powinna zostać zawarta niezwłocznie po zakończeniu wyżej wymienionych prac..
Cena za nieruchomość będącą przedmiotem umowy wynosi 902.800 zł, na poczet której Emitent zapłacił już zaliczkę w kwocie 100.000 zł.

2. Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości:
Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego 24 lipca 2007 r. pomiędzy panią Eweliną Andrzejak (żoną pana Tadeusza Andrzejaka, Prezesa Zarządu Spółki) a POZBUD T&R S.A. Pani Ewelina Andrzejak zobowiązała się sprzedać POZBUD T&R S.A. przysługujący jej udział wynoszący ½ część we współużytkowaniu wieczystym nieruchomości położonej w Luboniu przy ul. Przemysłowej 6-10 oraz we współwłasności wzniesionego na tej nieruchomości budynku hali produkcyjnej. Cena ustalona została na kwotę 5.495.000 zł. Umowa przyrzeczona ma zostać zawarta do dnia 28 lutego 2008 r., przy czym kwota 3.800.000 zł ma być płatna najpóźniej do dnia 22 sierpnia 2008 r., a kwota 1.695.000 zł w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

23.1. Eksperci

W niniejszym Prospekcie nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

23.2. Informacje uzyskane od osób trzecich i źródła ich danych.

Zarząd Emitenta oświadcza, że w niniejszym Prospekcie wykorzystano informacje osób trzecich. Przedmiotowe wiadomości pochodzą z następujących źródeł:
- Główny Urząd Statystyczny w Warszawie,
- Związek Producentów Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi z siedzibą w Warszawie,
- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- Monitor Polski B,
- Notoria Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W miejscach cytowania wyżej wymienionych, Emitent zawarł stosowaną notę informacyjną.

Ponadto, Zarząd Spółki oświadcza, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone w Prospekcie oraz nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej www.pozbud.pl można zapoznawać się z następującymi dokumentami:

1. Prospekt Emisyjny,
2. Statut Emitenta,
3. Odpis z KRS,
4. Regulamin Walnego Zgromadzenia,
5. Regulamin Rady Nadzorczej,
6. Regulamin Zarządu,
7. Historyczne informacje finansowe Spółki za lata 2004-2006 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta.

Prospekt Emisyjny został udostępniony również na stronach internetowych: Oferującego www.amerbrokers.pl oraz Doradcy Finansowego pod adresami www.ic.poznan.pl

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIEBIORSTWACH

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emitent nie posiada akcji bądź udziałów w innych przedsiębiorstwach.

DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie wraz z ich oświadczeniem zostały wskazane w pkt. 1 Dokumentu Rejestracyjnego.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCJĄ W PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA

Opis czynników ryzyka związanych z inwestycją w papiery wartościowe Emitenta został przedstawiony w pkt. 2 dokumentu Czynniki Ryzyka.

3. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż zdaniem Emitenta poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność Emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia swoich zobowiązań, wystarcza na pokrycie bieżących potrzeb Emitenta w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego.

3.2. Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu

Zadłużenie na dzień 30.11.2007 r.:

Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	4 573 212 PLN
-Gwarantowane:	0 PLN
-Zabezpieczone:	0 PLN
-Niegwarantowane/niezabezpieczone:	4 573 212 PLN

Zadłużenie długoterminowe ogółem :	0 PLN
-Gwarantowane:	0 PLN
-Zabezpieczone:	0 PLN
-Niegwarantowane/niezabezpieczone:	0 PLN

Kapitalizacja na dzień 30.11.2007 r.:

Kapitał własny:	18 489 687 PLN
kapitał (fundusz) podstawowy:	12 802 500 PLN
kapitał (fundusz) zapasowy:	1 613 883 PLN
kapitały (fundusze) z aktualizacji wyceny:	0 PLN
pozostałe kapitały (fundusze):	840 000 PLN
Zysk (strata) bieżącego okresu:	2 303 324 PLN
Zysk (strata) z lat ubiegłych:	929 980 PLN

Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej - stan na 30.11.2007 r.:

A. Środki pieniężne:	4 092 720 PLN
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie):	0 PLN
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu:	0 PLN
D. Płynność (A)+(B)+(C):	4 092 720 PLN

E. Bieżące należności finansowe:	0 PLN
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach:	0 PLN
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego:	0 PLN
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe:	618 987 PLN
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe: (F)+(G)+(H)	618 987 PLN
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) - (E) - (D):	-3 473 734 PLN
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe:	0 PLN
L. Wyemitowane obligacje:	0 PLN
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki:	0 PLN
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M):	0 PLN
O. Zadłużenie finansowe netto (J)+(N):	-3 473 734 PLN

Emitent nie posiada zadłużenia pośredniego. Na dzień 30.11.2007 r. zadłużenie warunkowe z tytułu weksli stanowiących zabezpieczenie umów leasingu wynosiło 108.272 zł.

3.3. Interesy osób zaangażowanych w ofertę

Do osób zaangażowanych w Ofertę publiczną należą:

Oferujący:
- Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie,

Doradca Finansowy:
- Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Doradca Finansowy posiada 1.200.000 akcji Emitenta, co zostało wskazane w pkt. 18.1. Dokumentu Rejestracyjnego. Części wynagrodzenia dla Doradcy i Oferującego zostaną wypłacone po przeprowadzeniu oferty i wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym, w związku z tym cześć wynagrodzenia dla Doradcy i Oferującego jest uzależniona od powodzenia oferty.
Poza tym, wymienione osoby nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, zależnego od dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. Nie występuje również konflikt interesów między wyżej wymienionymi osobami związany z dopuszczeniem akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

3.3.1. Oferujący

Oferujący jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej 13 września 2007 r. na pełnienie funkcji Oferującego Emitenta przy przeprowadzaniu Publicznej Oferty akcji Emitenta oraz na doradztwo w zakresie Oferty publicznej i doradztwo przy sporządzaniu przez Emitenta Prospektu Emisyjnego.

3.3.2. Doradcy Finansowi

Doradca Finansowy jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy z 20 grudnia 2005 r. o doradztwo w procesie wprowadzania akcji na rynek regulowany.

Doradca Finansowy jest powiązany z Emitentem w zakresie wynikającym z umowy zawartej 20 grudnia 2005 r. o doradztwo w procesie wprowadzania akcji na rynek regulowany.
Zakres umowy obejmuje w szczególności:
- doradztwo w procesie implementacji zasad ładu korporacyjnego,
- udział w opracowaniu reguł polityki informacyjnej Spółki oraz zasad dostępu do informacji poufnych,
- przeszkolenie pracowników Spółki w zakresie obowiązków wynikających z dostępu do informacji poufnych i w zakresie zasad i ograniczeń obrotu akcjami,
- doradztwo w sporządzaniu zapisów prospektu emisyjnego,

- uczestnictwo w postępowaniu przed Komisją Nadzoru Finansowego dotyczącym zatwierdzenia Prospektu,
- przygotowanie propozycji wsparcia sprzedaży akcji działaniami marketingowymi, marketing inwestycyjny i pozyskiwanie inwestorów.

Emitent wskazuje, że Pan Paweł Śliwiński, będący jednocześnie Wiceprezesem Zarządu oraz akcjonariuszem Inwest Consulting S.A.- Doradcy Finansowego Emitenta- jest zainteresowany z jednej strony rozwojem swojej spółki, a z drugiej strony jako członek Rady Nadzorczej POZBUD T&R S.A. jest zainteresowany osiąganiem dobrych wyników finansowych przez Emitenta, przez co należy rozumieć także minimalizację kosztów, co powoduje, że teoretycznie może wystąpić tutaj potencjalny konflikt interesów. Emitent wskazuje jednakże, że usługi Doradcy Finansowego świadczone są na warunkach rynkowych, a dodatkowo Doradca Finansowy jest istotnym akcjonariuszem Emitenta, co powoduje, że jest również zainteresowany maksymalizacją wyniku Emitenta.
W związku z powyższym Emitent wskazuje, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie występuje konflikt interesów ani ryzyko związane z faktem, że Paweł Śliwiński, członek Rady Nadzorczej, jest jednocześnie wiceprezesem Zarządu Doradcy Finansowego Emitenta, spółki Inwest Consulting S.A. Zgodnie z wiedzą Emitenta i oświadczeniem członka Rady Nadzorczej, działalność spółki Inwest Consulting S.A. nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności POZBUD T&R S.A.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uzyskanych z oferty

Spółka zamierza pozyskać z emisji publicznej kwotę do kwoty 21.534.000 zł netto. Środki te zostaną przeznaczone na rozwój przedsiębiorstwa w trzech zasadniczych obszarach:

- rozwoju zdolności produkcyjnych,
- wdrażania nowoczesnych rozwiązań organizacyjno – informatycznych,
- rozwoju dystrybucji, promocji i reklamy.

Priorytet 1. Zwiększenie możliwości produkcyjnych – (wartość inwestycji ok. 18.000.000 zł)

Głównym celem emisji akcji Spółki POZBUD T&R S.A. jest pozyskanie kapitału, aby dzięki temu zwiększyć ilość produkowanych wyrobów i podnieść ich jakość. Spółka zamierza zmodernizować i zaadaptować pod własne potrzeby zakupione nieruchomości fabryczne po Wielkopolskich Fabrykach Mebli S.A., zlokalizowane w Słonawach koło Obornik Wielkopolskich, wprowadzić nowe technologie oraz nowe rodzaje stolarki otworowej. Zakupiona nieruchomość, na której powstanie nowy zakład produkcyjny, ma powierzchnię ok. 5 ha, zabudowaną halami o powierzchni ok. 15.000 m^2. **Modernizacja obiektów** będzie polegała przede wszystkim na wykonaniu elewacji wraz z dociepleniem, wykonaniu izolacji i docieplenia dachów oraz wykonaniu posadzek. Wartość inwestycji związanych z modernizacją wyniesie ok. 3.000.000 zł. Wzniesiony zostanie ponadto **budynek biurowy** o powierzchni ok. 800 m^2 za kwotę ok. 2.500.000 zł. Obiekty zostaną wyposażone w **systemy ogrzewania** (gazowego oraz wykorzystującego odpady drzewne), **systemy odpylania i wentylacji** (wartość inwestycji ok. 1.600.000 zł).

Z pozyskanych z emisji środków Spółka zamierza także wyposażyć zakład w następujące urządzenia produkcyjne:

- linię produkcyjną firmy WEINIG do produkcji stolarki drewnianej i drewniano-aluminiowej, pozwalającą na produkcję jednocześnie sześciu różnych systemów stolarki otworowej - wartość ok. 7.800.000 zł;
- narzędzia i wyposażenie do linii produkcyjnej dedykowane do wyrobów Spółki - wartość ok. 500.000 zł;
- linię do impregnacji elementów drewnianych - wartość ok. 800.000 zł;
- lakiernię składająca się z dwóch linii lakierniczych (grunt i międzywarstwa oraz lakier nawierzchniowy) wraz z suszarniami - wartość ok. 1.400.000 zł;
- urządzenia do montażu i kontroli wyrobów gotowych - wartość ok. 400.000 zł.

Emitent zakłada następujący harmonogram realizacji tego Priorytetu: w I kwartale 2008 r. Emitent planuje rozpoczęcie modernizacji zakupionego zakładu. W II kwartale 2008 r. Emitent planuje rozpoczęcie budowy budynku biurowego. Prace związane z modernizacją i budową zakładu powinny zakończyć się do końca 2008 r. Od II kwartału 2008 r. do III kwartału 2008 r. Emitent będzie dokonywał zakupów maszyn produkcyjnych. Uruchomienie zakładu planuje się na I kwartał 2009 r., a uzyskanie pełnej zdolności produkcyjnej w III kwartale 2009 r.

Zwiększenie możliwości produkcyjnych jest najważniejszym celem emisji.

Priorytet 2. Nowoczesne rozwiązania organizacyjno – informatyczne (wartość inwestycji – do kwoty 700.000 zł)

Dla uzyskania efektywnej kontroli nad rozwijającą się działalnością Spółka zamierza zakupić i wdrożyć nowoczesne systemy informatyczne obejmujące:

- zarządzanie relacjami z klientami (Customer Relationship Management – CRM),
- organizację produkcji ze szczególnym uwzględnieniem sterowania on-line maszynami,
- zarządzanie magazynem oraz elektroniczne generowania zamówień,
- logistykę i transport,
- finanse i księgowość.

Zaplanowane wydatki obejmują:

- sprzęt komputerowy niezbędny do instalacji oprogramowania (serwer) wraz z oprogramowaniem systemowym,
- licencje na użytkowanie programu FenOffice,
- licencje na użytkowanie programu Symfonia Forte,
- szkolenia,
- nadzór przed- i powdrożeniowy,
- serwis oprogramowania w okresie wdrożenia.

Emitent, do końca II kwartału 2008 r., dokona wyboru wykonawcy lub wykonawców realizujących zadania określone w tym priorytecie. Szczegółowy harmonogram realizacji tego priorytetu będzie zależeć od umowy z wykonawcą, ale Emitent zakłada wdrożenie systemu informatycznego do końca I kwartału 2009 r. Realizacja Priorytetu 2 jest ściśle powiązana z realizacją Priorytetu 1.

Nowoczesne rozwiązania informatyczne są integralnie związane z programem podnoszenia zdolności produkcyjnych. W przypadku gdy cena emisyjna będzie niższa niż maksymalna, lub nie zostaną objęte wszystkie oferowane akcje Emitent zamierza zmniejszyć kwotę przeznaczoną na ten cel.

Priorytet 3. Rozwój dystrybucji, promocja i reklama (wartość inwestycji – do kwoty 2.834.000 zł)

Rozwój dystrybucji wymaga inwestycji. Badania wykazują rosnące znaczenie marki w branży stolarki otworowej. Stawia to przed Spółką konieczność stworzenia jednolitego wizerunku marki.
Ze środków pozyskanych z emisji Emitent zamierza sfinansować:

- **rozbudowę sieci sprzedaży**
  Celem Spółki jest posiadanie punktu sprzedaży w każdym mieście wojewódzkim. Spółka planuje otwieranie przedstawicielstw w oparciu o istniejące firmy handlowo-montażowe. Na rynku polskim jest około 14,6 tys. małych firm montażowych (GUS 2006). Emitent dzięki współpracy z tego typu firmami ma dobre rozeznanie w ich roli na lokalnym rynku. Emitent planuje udzielić wybranym do współpracy firmom wsparcia w postaci know-how, szkoleń, remontu lokalu, doposażenia w potrzebny sprzęt

pomiarowo-montażowy, sprzęt komputerowy i wyposażenie biurowe oraz reklamowe punktu obsługi Klienta. To pozwoli na szybkie budowanie sieci przedstawicielskiej we wszystkich województwach przy relatywnie niewielkich kosztach.

- **podniesienie standardu obsługi klienta**
  W tym celu zorganizowane zostaną szkolenia sprzedawców, wprowadzony będzie jednolity schemat obsługi klienta we wszystkich punktach sprzedaży, a działania marketingowe obejmą ujednolicenie oznakowania i wystroju punktów dystrybucji oraz reklamy w mediach lokalnych.
- **ujednolicenie strojów brygad montażowych**

Realizację tego priorytetu Emitent rozpocznie roku 2008 r., planując zakończenie pod koniec 2008 r.

Emitent będzie dostosowywał rozwój sieci dystrybucji do swoich możliwości produkcyjnych. Oznacza to, iż w przypadku pozyskania drogą emisji kwoty ograniczającej wydatki na pierwszy priorytet emisji (zwiększenie możliwości produkcyjnych) wielkość produkcji nie osiągnie rozmiarów wymagających rozbudowy sieci dystrybucji w zaplanowanym maksymalnym stopniu (pokrycie dystrybucją całego kraju). W takiej sytuacji Emitent będzie rozbudowywał sieć dystrybucji stopniowo, do zrównoważenia możliwości produkcyjnych z możliwościami sprzedaży. To zredukuje zapotrzebowanie na środki potrzebne na realizację priorytetu trzeciego.

Do czasu pełnego wykorzystania wszystkich środków pochodzących z emisji akcji Serii D, przechowywane one będą na lokatach bankowych. Emitent nie zamierza zmieniać planów inwestycyjnych finansowanych z pieniędzy pochodzących z emisji.

4. DANE O EMISJI

4.1. Opis typu i rodzaju oferowanych/dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Oferta publiczna obejmuje 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D. Na dzień zatwierdzenia Prospektu akcjom Serii D nie został przyznany kod ISIN, jednak stosownie do art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobowiązany podpisać z KDPW umowę, której przedmiotem byłaby rejestracja akcji Serii D. Warunkowa uchwała podejmowana przez Zarząd KDPW w sprawie akcji Serii D będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Umowa z KDPW będzie obejmowała także PDA Serii D. Przydzielenie inwestorowi akcji Serii D będzie jednoznaczne z nabyciem przez niego PDA Serii D.
Emitent podejmie działania zmierzające do rejestracji w KDPW również akcji Serii B i Serii C.

Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na GPW akcje Serii B, akcje Serii C, PDA Serii D i akcje Serii D.

Po dokonaniu przydziału akcji Zarząd wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA Serii D.

Wniosek o wprowadzenie akcji Serii D do obrotu na GPW zostanie złożony po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Serii D oraz dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. Równocześnie Zarząd wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu akcji Serii B i akcji Serii C.
Szczegółowe informacje dotyczące zamiarów Emitenta w zakresie ubiegania się o wprowadzenie akcji Serii B, akcji Serii C, PDA Serii D i akcji Serii D na rynku oficjalnych notowań giełdowych zostały zamieszczone w punkcie 6 Dokumentu Ofertowego.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe

Akcje Serii B, wprowadzane do obrotu, zostały utworzone na podstawie uchwały nr 7 NWZA z dnia 26 lipca 2007 r., poprzez zamianę części akcji Imiennych Serii A:

Uchwała nr 7
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
POZBUD T&R S.A. z dnia 26.07.2007 w sprawie:
w sprawie zmiany w kapitale zakładowym Spółki i zmiany Statutu Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia dokonać zmiany w kapitale zakładowym Spółki w taki sposób, że 3.408.500 akcji imiennych uprzywilejowanych Serii A o numerach od 0000001 do 3408500 o wartości nominalnej 1 zł każda zamienia się na 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o numerach od 0000001 do 3408500 o wartości nominalnej 1 zł każda.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.302.500 zł (siedem milionów trzysta dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na:

a) 3.894.000 akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3894000,
b) 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500."

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w KRS dnia 5 września 2007 r.

Podstawą prawną emisji akcji Serii C jest Uchwała nr 8 NWZA z dnia 26 lipca 2007 r.:

Uchwała nr 8
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
POZBUD T&R S.A. z dnia 26.07.2007 r. w sprawie:
podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji Serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki.

Na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432 § 1 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki POZBUD T&R S.A. z siedzibą w Luboniu (zwanej dalej Spółką) uchwala, co następuje:

§1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 5.500.000 zł (pięć milionów pięćset tysięcy złotych) w drodze emisji 5.500.000 (pięciu milionów pięciuset tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda i cenie emisyjnej 1 zł (jeden złoty) każda.
2. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia 2007 r.
3. Akcje zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej, poprzez zawarcie umowy z:
   - Panią Eweliną Andrzejak, która obejmie 1.704.250 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego,
   - Panem Tadeuszem Andrzejakiem, który obejmie 1.900.000 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego,
   - Panem Romanem Andrzejakiem, który obejmie 195.750 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego,
   - Panem Bogdanem Kasprzykiem, który obejmie 500.000 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego,

- INWEST CONSULTING Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Libelta 1a, 61-706 Poznań, KRS 0000028098, która obejmie 1.200.000 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

4. Ustala się termin zawarcia umów z osobami wskazanymi w ustępie powyższym do dnia 20 sierpnia 2007 r. Wpłata na akcje nastąpi nie później niż do 20 sierpnia 2007 r.
5. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru akcji nowej emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Interes Spółki w podwyższeniu kapitału zakładowego w uchwalonym trybie wynika z konieczności pozyskania przez Spółkę środków finansowych na rozwój, do czasu przeprowadzenia emisji publicznej akcji.

§ 2

W związku z powyższym zmianie ulega treść § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.802.500 zł (dwanaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na:

a) 3.894.000 akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3894000,
b) 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500,
c) 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5500000”

OPINIA ZARZĄDU
DOTYCZĄCA WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU

Zarząd Spółki wskazuje, że wpływ środków z tej emisji pozwoli zapewnić Spółce finansowanie kosztów związanych z rozwojem do czasu pozyskania środków z publicznej emisji. Z tych względów zasadne jest wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Emisja akcji Serii C została zarejestrowana w KRS dnia 5 września 2007 r.

Akcje Emitenta Serii D powstaną w oparciu o regulacje Kodeksu spółek handlowych dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego.
Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Aby uchwała była skuteczna musi być zatwierdzona większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - od dnia zatwierdzenia prospektu, jednakże wniosek o zatwierdzenie prospektu nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Podstawą prawną emisji akcji Serii D jest Uchwała nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. (zmieniona Uchwałą nr 3 NWZA z dnia 14 stycznia 2008 r.) Uchwały te zostały przytoczone w pkt. 4.6. Dokumentu Ofertowego.

4.3. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają one formę zdematerializowaną

Akcje zwykłe na okaziciela Serii B, Serii C i Serii D oraz PDA serii D stanowić będą przedmiot ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z czym art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie wiąże obowiązek dematerializacji. Akcje Serii B, Serii C i Serii D PDA serii D zostaną zapisane w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-

498 Warszawa. Na podstawie art. 5 ust. 3 Ustawy o obrocie przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent jest zobligowany podpisać z KDPW umowę, na podstawie której dokonana zostanie dematerializacja akcji Serii B, Serii C i Serii D.

4.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych i wynosi 1 zł (słownie: jeden złoty).

4.5. Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związane z papierami wartościowymi Emitenta oraz procedury ich wykonywania

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piąta ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Statut Spółki przewiduje, że akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

4.5.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach

spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego: na podstawie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zasady te zostały powtórzone w Statucie Spółki - nie zawiera on odmiennych postanowień w tym zakresie. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie do Zarządu Emitenta najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 401 § 1 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia,
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), przy czym uprawnienie to wymaga podjęcia przez akcjonariusza określonych przez prawo czynności związanych z rejestracją posiadanych przez danego akcjonariusza akcji Spółki na potrzeby wykonywania z nich prawa głosu podczas Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piąta ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie

organizacji i funkcjonowania Spółki. Statut Spółki przewiduje, że akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję.

- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielna grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wybory Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
- mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będąca również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

4.5.2. Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie

rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

4.5.3. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

  Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

  Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

  Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

  Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy" zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 10 dni.

  Zgodnie z § 26 Regulaminu Giełdy, emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego mają obowiązek niezwłocznie informować GPW o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych już notowanych (również w zakresie wypłaty dywidendy), jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

  Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

  Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KNF, GPW, PAP.

  Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.
Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.
Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki) a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.
Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwała Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),

- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy

akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji,

- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

4.5.4. Postanowienia o umorzeniu

Umorzenie akcji przewidziane w Kodeksie spółek handlowych polega na zniesieniu (unicestwieniu) praw udziałowych związanych z akcją. Pociąga to zawsze za sobą także umorzenie dokumentu akcji. Z chwilą umorzenia, gasną nie tylko prawa udziałowe wynikające z akcji, ale także związane z akcją obowiązki, np. obowiązek powtarzających się świadczeń niepieniężnych, przewidziany w art. 356 KSH.
Podstawowym warunkiem umożliwiającym umorzenie akcji jest to, aby przewidywał je statut. Jeżeli umorzenie akcji może nastąpić bez zgody akcjonariusza, statut musi określić przesłanki i tryb takiego umorzenia. W przypadku, gdy umorzenie akcji ma nastąpić bez uchwały Walnego Zgromadzenia w razie ziszczenia określonego zdarzenia, statut musi określić warunki i tryb umorzenia. Samo zastrzeżenie w statucie możliwości umorzenia akcji bez zgody akcjonariusza lub bez konieczności uchwały Walnego Zgromadzenia nie stanowi dostatecznej podstawy umorzenia. W przypadku gdy statut przewiduje umorzenie akcji za zgodą akcjonariusza, nie jest konieczne określanie w statucie warunków i trybu ich umarzania, gdyż jest on przewidziany w ustawie. Wniosek taki potwierdza sam ustawodawca, który tylko dla przymusowego umorzenia akcji oraz umorzenia bez powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie nakazuje wyraźnie określenie w statucie warunków i trybu umorzenia (art. 359 § 1 i 6 KSH).
Umorzenie akcji bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe) jest dopuszczalne tylko wtedy, gdy w statucie określono warunki i tryb takiego umorzenia. Akcjonariusz przystępujący do spółki musi mieć możliwość zapoznania się z przesłankami, które mogą uzasadnić pozbawienie go praw udziałowych bez jego zgody. Takie umorzenie nie może odbyć się bez wynagrodzenia.
Poza przypadkami wyraźnie określonymi w statucie oraz ustawie (art. 363 § 5 KSH) umorzenie akcji wymaga zawsze uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała taka musi mieć co najmniej treść określoną w art. 359 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Podstawą prawną umorzenia jest wskazanie na postanowienia statutu, które uzasadniają umorzenie.
Umorzenie akcji niewymagające uchwały Walnego Zgromadzenia powoduje konieczność podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego. Uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego podejmuje Zarząd, niezwłocznie po ziszczeniu się zdarzenia przewidzianego przez statut, w formie aktu notarialnego (art. 359 § 7 i art. 455 § 3 KSH).
Kodeks spółek handlowych przyjmuje zasadę, iż umorzenie akcji wiąże się zawsze z obniżeniem kapitału zakładowego.

4.5.5. Postanowienia w sprawie zamiany

O tym, czy w konkretnej spółce mogą być akcje imienne, czy akcje na okaziciela bądź oba rodzaje akcji, przesądza statut. Statut decyduje o liczbie akcji imiennych i akcji na okaziciela (art. 304 § 1 pkt 6 KSH).
Na żądanie akcjonariusza spółka powinna dokonać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie. Jest to uprawnienie akcjonariusza, które wynika wprost z ustawy i nie musi być przyznane wyraźnie w statucie. Statut natomiast może to uprawnienie ograniczyć (np. tylko do określonych akcji), a nawet wyłączyć. Również ustawa może wprowadzić ograniczenia w korzystaniu z tego prawa, np. w stosunku do akcji wydawanych za aporty (art. 336 KSH) czy akcji nie w pełni opłaconych (art. 335 KSH).
Ustawowy zakaz konwersji akcji imiennej na akcję na okaziciela dotyczy przypadku, w którym akcje zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne i obowiązuje do dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego za rok obrotowy, w którym nastąpiło pokrycie tych akcji (art. 336 § 1 KSH). Dokonanie konwersji akcji imiennej uprzywilejowanej na akcję na okaziciela prowadzi zasadniczo do utraty uprzywilejowania, gdyż akcje uprzywilejowane, muszą być imienne (art. 351 § 1 KSH).

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczenia, jak i wyłączenia uprawnień akcjonariusza do żądania zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela, jak i zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

4.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

W dniu 25 października 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło jednogłośnie uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji Serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji Serii B, Serii C i Serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki:

Uchwała ta miała następujące brzmienie:

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
POZBUD T&R S.A.
z dnia 25.10.2007roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji Serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji Serii B, Serii C i Serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. uchwala, co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 8.000.000 (słownie: osiem milionów złotych) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 8.000.000 (słownie: osiem milionów) nowych akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.
3. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, to jest od dnia 1 stycznia 2007 roku.
5. Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).
6. Akcje serii D pokryte zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D oraz ustalania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
8. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii D.
9. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

1. Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. postanawia wprowadzić Akcje serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D i prawa do Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Akcje serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D i prawa do Akcji serii D będą miały formę zdematerializowaną.

3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D i praw do Akcji serii D w celu ich dematerializacji.

§ 3

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,
2) dokonania podziału akcji serii D na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii D pomiędzy transzami
3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii D, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii D, w ramach poszczególnych transz,
4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D,
5) ustalenia zasad przydziału akcji serii D, w ramach poszczególnych transz,
6) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową,
7) podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w § 2, do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
8) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 4

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 12.802.500 zł (dwanaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i nie więcej niż 20.802.500 zł (dwadzieścia milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na:

a) 3.894.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3894000,
b) 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500,
c) 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5500000.
d) nie więcej niż 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 8000000.”

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiana statutu Spółki w brzmieniu określonym w § 4 wchodzi w życie z dniem zarejestrowania emisji akcji serii D.

OPINIA ZARZĄDU POZBUD T&R S.A.
w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji Serii D
oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji Serii D

Zarząd Spółki POZBUD T&R S.A. z siedzibą w Luboniu, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii D oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D:

1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii D jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki oraz zamierzeniami poszerzenia grona akcjonariuszy. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co

umożliwi jej prowadzenie projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki finansowe mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dlatego Zarząd Spółki POZBUD T&R S.A. uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

2. Cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona w oparciu o wycenę spółki i ceny rynkowe akcji przedsiębiorstw z branży, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.

W dniu 14 stycznia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło jednogłośnie uchwałę nr 3 w sprawie zmiany uchwały nr 3 z dnia 25 października 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji Serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji Serii B, Serii C i Serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki:

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
POZBUD T&R S.A.
z dnia 14 stycznia 2008 roku

w sprawie: zmiany uchwały nr 3 z dnia 25 października 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji serii B, serii C do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. postanawia zmienić uchwałę nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. w następujący sposób:

§ 1

W § 1 uchwały nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. zmienia się ustępy 1 i 2, które przyjmują następujące brzmienie:

„1.Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 7.000.000 (słownie: siedem milionów złotych) złotych.
2.Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 7.000.000 (słownie: siedem milionów) nowych akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda."

§ 2

Zmienia się § 4 uchwały nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. który przyjmuje następujące brzmienie

„Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 12.802.500 zł (dwanaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i nie więcej niż 19.802.500 zł (dziewiętnaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na:

a) 3.894.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3894000,
b) 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500,
c) 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5500000.
d) nie więcej niż 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 7000000."

§ 3

1. W pozostałym zakresie uchwała nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. nie ulega zmianie.
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.7. Przewidywana data nowych emisji papierów wartościowych

Emitent szacuje, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Serii D nastąpi w II kwartale roku 2008.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent nie przewiduje nowych emisji papierów wartościowych.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

4.8.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Do realizacji przedmiotowego obowiązku podmiotowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, został wyznaczony termin 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.
Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów, a także zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.
Natomiast obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.
Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

W Ustawie o ofercie publicznej został również przewidziany obowiązek nabywania określonych pakietów akcji spółki publicznej wyłącznie w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. Art. 76 Ustawy o ofercie publicznej uznaje, że w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje

innej spółki, kwity depozytowe lub listy zastawne, lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W przypadku jednak, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej, określającym zasady ustalania ceny w wezwaniu.

Stosownie do art. 72 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej tryb wezwania stosuje się do nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:
1) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
2) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%.

W przypadku, gdy w okresach wskazanych powyżej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie trzech miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:
1) w obrocie pierwotnym,
2) w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego,
3) w przypadku połączenia lub podziału spółki,
4) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
5) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego,
6) w postępowaniu egzekucyjnym,
7) zgodnie z umowa o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871),
8) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
9) w drodze dziedziczenia.

Natomiast w art. 89 Ustawy o ofercie publicznej został wprowadzony zakaz wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciążących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Innym przypadkiem ograniczenia swobody przenoszenia papierów wartościowych jest obowiązek wynikający z art. 73 ust. 1, w myśl którego przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, co do zasady, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągniecie 66% ogólnej liczby głosów.
W przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest zobowiązany do:
1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągniecie 66% ogólnej liczby głosów, albo
2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów.
Obowiązek ten powinien być zrealizowany w terminie trzech miesięcy od przekroczenia przez akcjonariusza 33% ogólnej liczby głosów chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu 1) i 2) ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

W podobny sposób zostały uregulowane obowiązki podmiotu, który nabywając akcje, przekracza poziom 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w spółce publicznej.
W myśl art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.
Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, powoduje konieczność:
1) ogłoszenia przez akcjonariusza wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, albo
2) zbycia przez akcjonariusza akcji w liczbie powodującej osiągniecie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów.
Obowiązek ten powinien być zrealizowany w terminie trzech miesięcy od przekroczenia przez akcjonariusza 66% ogólnej liczby głosów chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

W sytuacji gdy przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, wskazany powyżej w wyszczególnieniu 1) i 2) ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki wskazane powyżej w stosunku do przekraczania 66% ogólnej liczby głosów stosuje się odpowiednio w przypadku zwiększania w spółce publicznej stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.
Ponadto w przypadku nabycia przez akcjonariusza:

- w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego w związku z przekraczaniem progu 66% ogólnej liczby głosów,
- po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu,
- kolejnych akcji tej spółki w inny sposób niż w ramach wezwania.

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na niego obowiązek, w terminie miesiąca od tego nabycia, zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej.

Natomiast obowiązki, związane z przekroczeniem progu 33% i 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa powyżej nie powstają w przypadku nabywania akcji:
1) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
2) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego,
3) w postępowaniu egzekucyjnym, zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871),
4) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu.

Ustawa o ofercie publicznej przewiduje ogłoszenie wezwania po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania (art. 77 ustawy).

Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.
Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerska na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.
Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki, jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu.
W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki:
1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony,
2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania.

Stosownie do art. 79 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej cena akcji proponowana w wezwaniu w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w pkt. 1;

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny według zasad określonych powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.
Poza tym cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:
1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot zobowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania,
3) cena akcji proponowana w wezwaniu przeprowadzanym w związku z przekraczaniem progu 66%, ogólnej liczby głosów nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z powyżej zaprezentowanymi zasadami w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.
Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej za cenę proponowana w wezwaniu na zamianę akcji uważa się też wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, a w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – według ich wartości godziwej.
Za średnią cenę rynkową, do której odwołują się przytoczone powyżej zapisy uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.
Zasady dotyczące ustalania ceny odnoszą się również do kwitów depozytowych, listów zastawnych i obligacji emitowanych przez Skarb Państwa, jeżeli stanowią one przedmiot zamiany za akcje objęte wezwaniem.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również:

- ✓ zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- ✓ zakaz wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania lub po cenie, której wysokość została ustalona z naruszeniem obowiązujących zasad (art. 89 Ustawy o ofercie publicznej). Skutkuje to niemożnością wykonywania prawa głosu ze wszystkich posiadanych akcji przez akcjonariusza, który przekroczył próg 66% ogólnej liczby głosów z naruszeniem obowiązku przeprowadzenia wezwania. Akcjonariusz podlegający obowiązkowi przeprowadzenia wezwania na skutek nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego nie może wykonywać prawa głosu ze wszystkich akcji do dnia wykonania ciążących na nim obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

4.8.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (dalej „Ustawa).

Zgodnie z art. 19 Ustawy, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej, papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu. Art. 19 Ustawy stanowi także, że w przypadku braku innych postanowień ustawy, dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in.:

- Osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:
  - członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
  - akcjonariusze spółki publicznej, lub
  - osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
  - maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Ponadto osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (definicja w art. 160 ust. 2 Ustawy), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

4.8.3. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:
1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):
1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
   a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
   b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:
1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.
Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.
Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:
1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami , w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na

przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.
Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.
Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.
Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

4.8.4. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt.: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:
1) zawarciu odpowiedniej umowy,
2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:
1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld EUR, oraz
2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:
1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:
1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.9. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

4.9.1. Przymusowy wykup

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Prospektu:
- nie istniały żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Emitenta, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta,
- nie toczą się żadne postępowania w przedmiocie przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy większościowych Emitenta (squeeze-out) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Emitenta odsprzedaż ich akcji w trybie art. 418^1 KSH.

W zakresie możliwości obowiązywania i stosowania regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu należy wskazać przepisy Ustawy o ofercie publicznej, która w art. 82, przyznaje akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które maja być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.
Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmiot ten jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje.

Ustawa o ofercie publicznej nie dopuszcza możliwości odstąpienia od ogłoszonego przymusowego wykupu.

Cenę przymusowego wykupu ustala się na zasadach ustalania ceny w publicznym wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji w zakresie art. 79 ust. 1-3 Ustawy o ofercie publicznej.

Stosownie do powyżej powoływanych przepisów cena akcji nie może być niższa od:

1) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie o przymusowym wykupie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w pkt. 1.

Poza tym cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być również niższa od:

3) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania o przymusowym wykupie podmiot, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub też podmioty będące stronami zawartego z nim pisemnie lub ustnie porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
4) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny według zasad określonych powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w związku z przymusowym wykupem nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie przymusowego wykupu.

4.9.2. Wykup akcji od akcjonariusza mniejszościowego

Ustawa o ofercie publicznej wprowadza możliwość domagania się przez akcjonariusza spółki publicznej wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 ust. 1). Ustawa przewiduje wymóg przedstawienia żądania, o którym mowa powyżej przy zachowaniu formy pisemnej.

Żądaniu takiemu są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie:
- akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów,
- podmioty wobec niego zależne i dominujące, a także
- podmioty będące stronami zawartego porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Wykup akcji następuje w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania.

Cena uiszczana za akcje w ramach wykupu od akcjonariusza mniejszościowego ustalana jest na zasadach adekwatnych, jak cena za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu, zgodnie z pkt. 9.1. Dokumentu Ofertowego.

4.10. Publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do kapitału Emitenta dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W roku obrotowym 2006 oraz w roku obrotowym 2007, do dnia zatwierdzenia Prospektu, nie miały miejsca żadne publiczne oferty przejęcia lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w stosunku do akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta.

4.11. Opodatkowanie

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego(w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

4.11.1. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (biuro maklerskie), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez biuro maklerskie w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych", z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

4.11.2. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

4.11.3. Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od zagranicznych osób prawnych i fizycznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na biurze maklerskim w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.
Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Na podstawie artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od podatku dochodowego zwolnione są dochody z dywidend oraz inne dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które łącznie spełniają następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
3) spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 20% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
    - spółka, o której mowa w pkt. 2 powyżej, albo
    - położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, w rozumieniu art. 20 ust. 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, spółki, o której mowa w pkt. 2

powyżej, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości 20% przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat Emitent będzie zobowiązany do zapłaty podatku w wysokości 19% przychodów (wraz z odsetkami za zwłokę), z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. 20-procentowy udział, jaki w kapitale spółki wypłacającej dywidendę powinna posiadać spółka będąca odbiorcą dywidendy, obowiązuje do dnia 31 grudnia 2006 r. Od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. zwolnienie będzie mogło mieć zastosowanie, jeżeli ten udział będzie wynosić nie mniej niż 15%, natomiast po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

4.11.4. Informacje o uzyskanych zezwoleniach dewizowych lub konieczności ich uzyskania

Zgodnie z art. 27 ust. 2 Prawa dewizowego, w przypadku, gdy przekaz lub rozliczenie jest związane z osiągnięciem przez nierezydenta przychodu lub dochodu, od którego podatek lub zaliczka na podatek są pobierane przez płatnika lub inkasenta będącego rezydentem, dokonanie przekazu lub rozliczenia następuje po złożeniu bankowi przez płatnika lub inkasenta pisemnego oświadczenia o obliczeniu i pobraniu podatku lub zaliczki na podatek oraz dowodu wpłaty podatku lub zaliczki na podatek właściwemu urzędowi skarbowemu, o ile zgodnie z odrębnymi przepisami upłynął termin ich płatności.

4.11.5. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA) oraz praw poboru

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne do zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Podobnie w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne, jak przy sprzedaży akcji.

4.11.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zazwyczaj sprzedaż akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, które przy dokonywaniu transakcji działają w imieniu własnym, lecz na rachunek inwestora.

Art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych „sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską".

Jednak, gdy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku

podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek powyższy ciąży solidarnie na zbywcy i nabywcy akcji.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY AKCJI OFEROWANYCH

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.

5.1.1. Warunki oferty

Zgodnie z Uchwałą nr 3 NWZ z dnia 25 października 2007 r. oraz Uchwałą nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 2008 r. oferowanych jest do objęcia w drodze subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH 7.000.000 akcji Serii D o wartości nominalnej 1złoty każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku jest subskrybowanie 1 akcji Serii D. Do dojścia emisji do skutku niezbędne jest ponadto, aby nie wystąpiły inne okoliczności wymienione w pkt. 5.1.9. Dokumentu Ofertowego.

Na podstawie Uchwały nr 3 NWZ z dnia 25 października 2007 r. oraz Uchwały nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 2008 r. cenę emisyjną akcji Serii D ma prawo ustalić Zarząd. Zgodnie z opinią Zarządu uzasadniającą wyłączenie prawa poboru akcji Serii D i wskazującą sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji Serii D cena emisyjna akcji Serii D zostanie ustalona w oparciu o wycenę spółki i ceny rynkowe akcji przedsiębiorstw z branży, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów. Biorąc pod uwagę przyjęte założenia Zarząd postanowił, że cena emisyjna mieścić się będzie w przedziale między 2,40 zł, a 3,20 zł za jedną akcję Serii D i zdecydował o przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu polegającego na przyjmowaniu od zainteresowanych inwestorów instytucjonalnych deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D po proponowanej przez te podmioty cenie. Po zakończeniu budowania Księgi Popytu Emitent wytypuje inwestorów, którym przedstawiona zostanie propozycja złożenia zapisu na akcje. Cenę emisyjną Zarząd ustali według własnego uznania, biorąc jednak pod uwagę w szczególności wyniki przeprowadzonego procesu budowania Księgi Popytu. Cena emisyjna wyniesie maksymalnie 3,20 zł. za jedną akcję Serii D. Cena emisyjna zostanie podania do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji, w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej - poprzez równoczesne przekazanie informacji KNF i GPW, a po upływie 20 minut także do publicznej wiadomości, za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej oraz poprzez opublikowanie jej w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt Emisyjny. Cena akcji Serii D będzie ceną stałą, równą dla obu transz.

Oferta akcji Serii D została podzielona na dwie transze - Transzę Inwestorów Instytucjonalnych i Transzę Inwestorów Indywidualnych. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych jest 5.000.000 akcji, natomiast w Transzy Inwestorów Indywidualnych 2.000.000 akcji. Emitent ma prawo do dokonywania przesunięć akcji Serii D między transzami po zakończeniu subskrypcji. Skorzystanie z takiego mechanizmu będzie miało na celu wyłącznie optymalizację przydziału akcji, która zapewni objęcie jak największej ich liczby i będzie polegać na zasileniu danej transzy akcjami, na które nie złożono zapisów przydzielono w drugiej transzy. W skrajnym przypadku może więc wystąpić sytuacja, w której na skutek braku zainteresowania objęciem akcji w jednej z transz, wszystkie akcje wchodzące w jej skład zostaną przesunięte do drugiej transzy.
Proces budowania Księgi Popytu nie zostanie odwołany bez jednoczesnego odwołania oferty akcji Serii D. Wyklucza się możliwość ustalenia ceny emisyjnej akcji bez uprzedniego przeprowadzenia procesu budowania Księgi Popytu.

Emitent, za pośrednictwem Oferującego, wystosuje do inwestorów, którzy w procesie budowania Księgi Popytu złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem akcji z ceną nie niższą, niż cena emisyjna zaproszenie do złożenia zapisu na akcje. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Emitent w pierwszej kolejności przydzieli akcje inwestorom, którzy złożyli zapisy na akcje w odpowiedzi na wystosowane zaproszenie do złożenia zapisu w związku z uczestnictwem tych inwestorów w procesie budowania Księgi Popytu. Inwestorom, którzy złożyli poprawny zapis i terminowo wnieśli stosowną wpłatę na akcje zostaną one przydzielone w liczbie wskazanej w zapisie. W drugiej kolejności Emitent przydzieli akcje inwestorom, którzy złożyli zapisy na akcje bez związku z przekazywaniem zaproszeń do złożenia zapisu, bez względu

na ich udział w procesie budowania Księgi Popytu oraz inwestorom, którzy złożyli zapisy na liczbę akcji mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu. Przydział akcji tym inwestorom będzie miał charakter uznaniowy. Przydział akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW i oparty będzie na zasadzie proporcjonalnej redukcji zapisów.
Szczegółowe zasady przydzielania akcji Serii D zaprezentowane zostały w pkt. 5.1.5 Prospektu Emisyjnego w części Dokument Ofertowy.

5.1.2. Wielkość Oferty, opis zasad i daty podania do publicznej wiadomości ostatecznej wielkości oferty

Zgodnie z Uchwałą nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. oraz Uchwałą nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 2008 r. oferowanych jest do objęcia w drodze subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, 7.000.000 akcji Serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda. Cena emisyjna zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji akcji Serii D w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej. Do dojścia emisji do skutku niezbędne jest subskrybowanie co najmniej 1 akcji Serii D. Informacja o wynikach subskrypcji zostanie podana do publicznej wiadomości po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału akcji Serii D, w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

5.1.3. Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

5.1.3.1. Terminy oferty

Postanowieniem NWZA oraz decyzją Zarządu działającego na mocy upoważnienia udzielonego w Uchwale nr 3 NWZ z dnia 25 października 2007 r. oraz Uchwale nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 2008 r., ustalono następujący harmonogram budowania Księgi Popytu, przyjmowania zapisów na akcje Serii D oraz pozostałych działań podporządkowanych przeprowadzeniu subskrypcji:

Harmonogram oferty:

12 – 13 maja 2008 r.	przyjmowanie deklaracji zainteresowania nabyciem akcji na potrzeby utworzenia Księgi Popytu dla Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
14 maja 2008 r.	podanie do publicznej wiadomości ceny emisyjnej;
15 maja 2008 r.	otwarcie subskrypcji;
15 – 21 maja 2008 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych;
do 23 maja 2008 r.	wystosowanie zaproszeń do złożenia zapisów na akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych do inwestorów, którzy podczas budowania Księgi Popytu złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem akcji Serii D po cenie nie niższej, niż emisyjna;
26 – 27 maja 2008 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
27 maja 2008 r.	zamknięcie subskrypcji.

Przydział akcji Serii D zostanie dokonany w ciągu 3 dni roboczych od zamknięcia subskrypcji.

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregokolwiek z wyżej podanych terminów z tym, że Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na akcje Serii D po rozpoczęciu subskrypcji. Stosowna informacja o jakiejkolwiek zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed upływem pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż przed rozpoczęciem biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż przed nadejściem tego wcześniejszego terminu. Wszelkie zmiany terminów będą możliwe jedynie w okresie ważności niniejszego Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów na zapis art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o którym ich Emitent

powziął wiadomość przed przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe. W takim przypadku Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału papierów wartościowych w celu umożliwienia realizacji tego prawa. Jeżeli więc przed dokonaniem przydziału akcji Serii D Emitent poweźmie wiadomość o nowym zdarzeniu lub okoliczności, termin przydziału akcji zostanie przedłużony do dwóch dni roboczych od udostępnienia aneksu. Informacja o przesunięciu terminu przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej.

5.1.3.2. Zasady i procedura składania zapisów na Akcje Oferowane

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Budowanie księgi popytu

Proces budowania Księgi Popytu odbywa się w ramach oferty akcji Serii D oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Osobami uprawnionymi do składania deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178).

Zarząd ustalił, że proponowana w deklaracjach zainteresowania cena musi mieścić się w przedziale między 2,40 zł, a 3,20 zł za jedną akcję Serii D. Deklarację zainteresowania nabyciem akcji Serii D będzie można złożyć w dniach 12 -13 maja 2008 r. w siedzibie Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A., Al. Jerozolimskie 123a w Warszawie, Millennium Plaza, X piętro. Dopuszcza się też przesłanie deklaracji faksem na nr: (022) 529 67 98. Złożenie deklaracji z ceną nie niższą, niż cena emisyjna stanowić będzie przesłankę do przydziału akcji na zasadach preferencyjnych w stosunku do pozostałych inwestorów, polegającą na przydzielaniu im akcji w pierwszej kolejności.

W złożonej deklaracji inwestor wskazuje w szczególności liczbę akcji Serii D, jaką zamierza nabyć oraz deklarowaną do zapłaty cenę za akcje, przy czym dla ważności deklaracji niezbędne jest, aby cena ta mieściła się w wyznaczonym przez Emitenta przedziale cenowym.

Liczba akcji określona w deklaracji nie może być mniejsza, niż 400.000 i nie większa, niż liczba akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – 5.000.000 akcji. Deklaracja złożona na liczbę akcji mniejszą, niż 400.000 będzie nieważna. Deklaracja złożona na większą liczbę akcji, niż oferowana w tej transzy będzie traktowana, jak złożona na 5.000.000 akcji. Każdy inwestor uprawniony jest złożyć dowolną liczbę deklaracji, jednak w przypadku, gdyby na skutek złożenia kolejnej, liczba akcji zadeklarowanych do objęcia po cenie nie niższej, niż emisyjna przekroczyła liczbę akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, nadwyżka ta nie będzie brana pod uwagę przy wystosowywaniu zaproszenia do złożenia zapisu na akcje Serii D. W przypadku złożenia przez dany podmiot deklaracji z różnymi cenami, pomijać się będzie akcje zadeklarowane do objęcia z ceną, która okaże się niższa, niż ostateczna cena emisyjna.

Deklaracja zainteresowania nabyciem akcji Serii D może zostać odwołana przez inwestora w okresie budowania Księgi Popytu poprzez złożenie w siedzibie Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A. (Al. Jerozolimskie 123a w Warszawie, Millennium Plaza, X piętro) pisemnego oświadczenia. W przypadku zamiaru odwołania jednej z kilku złożonych deklaracji o różnych parametrach (liczba akcji, proponowana cena) oświadczenie powinno jednoznacznie wskazywać, której deklaracji dotyczy.

Złożenie deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D z ceną nie niższą, niż cena emisyjna stwarza podstawę do skierowania do inwestora zaproszenia do złożenia zapisu na akcje Serii D w terminie subskrypcji przewidzianej dla Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (26 – 27 maja 2008 r.). Wystosowanie zaproszenia nie ma dla inwestora charakteru wiążącego i nie rodzi obowiązku wniesienia przez niego wpłaty na akcje. Wskazana w zaproszeniu liczba akcji nie będzie większa, niż określona w deklaracji zainteresowania ich nabyciem. Zaproszenie może natomiast obejmować mniejszą liczbę akcji, zgodnie z ustanowionymi przez Emitenta zasadami przydziału akcji, opisanymi w pkt. 5.1.5. Dokumentu Ofertowego. W deklaracji inwestor wskazuje m.in. numer faksu i adres poczty elektronicznej, na które Oferujący skieruje zaproszenie. Zaproszenie zostanie przesłane do inwestorów do 23 maja 2008 r. w sposób określony w deklaracji (zarówno faksem, jak i pocztą elektroniczną, jeśli tak zadysponowano).

Podmioty prowadzące działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie mogą złożyć jedną zbiorczą dyspozycję na łączną liczbę akcji Serii D, będących sumą liczby akcji Serii D dla poszczególnych klientów oraz dołączyć listę tych klientów wraz z wymaganymi do złożenia prawidłowej dyspozycji informacjami.
Wzór deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D stanowi Załącznik nr 3d do Prospektu.
Inwestor, który złożył deklarację w siedzibie Oferującego otrzymuje jej kopię potwierdzoną przez pracownika przyjmującego deklarację.
Inwestorzy, dla których rachunki papierów wartościowych prowadzi Oferujący, mogą składać deklaracje przez Internet, przy użyciu systemu „Amernet".
Wszelkie konsekwencje związane z niewłaściwym wypełnieniem formularza deklaracji lub złożenia błędnego lub nieścisłego oświadczenia o odwołaniu deklaracji ponosi inwestor.

Składanie zapisów
Osobami uprawnionymi do składania zapisów na akcje Serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178).
Zapisy na akcje mogą być składane zarówno przez podmioty, które złożyły deklaracje zainteresowania nabyciem akcji z ceną nie niższą, niż emisyjna, do których Oferujący skierował zaproszenie do złożenia zapisu, jak i przez inwestorów, którzy złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem akcji, ale nie otrzymali zaproszenia do złożenia zapisu oraz przez inwestorów nie uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu. Zarząd uznaniowo wytypuje podmioty, którym przedstawi zaproszenie do złożenia zapisu na akcje spośród inwestorów, którzy złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem akcji.
Zapisy na akcje składane przez podmioty, które otrzymały zaproszenie do złożenia zapisu powinny opiewać na liczbę akcji nie większą, niż wskazana w zaproszeniu. W przypadku złożenia przez taki podmiot zapisu na większą liczbę akcji, uprzywilejowaniu przy przydziale będzie on podlegać jedynie w części pokrywającej się z zaproszeniem. Pozostała liczba akcji będzie traktowana przy przydziale, jak akcje objęte zapisami złożonymi przez inwestorów, którzy złożyli deklarację zainteresowania nabyciem akcji, ale nie otrzymali zaproszenia do złożenia zapisu oraz przez inwestorów nie uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu. Złożenie zapisu na liczbę akcji mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu spowoduje, że nie będzie on traktowany preferencyjnie przy przydzielaniu akcji. Liczba akcji wskazana w pojedynczym zapisie składanym przez pozostałe podmioty (inwestorów, którzy złożyli deklarację zainteresowania nabyciem akcji, ale nie otrzymali zaproszenia do złożenia zapisu oraz przez inwestorów nie uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu) nie może być mniejsza, niż 400.000 i większa, niż liczba akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – 5.000.000 akcji. Zapis złożony na liczbę akcji mniejszą, niż 400.000 będzie nieważny. Zapis złożony na liczbę akcji większą, niż 5.000.000 akcji ulegnie unieważnieniu w części tej nadwyżki i traktowany będzie jakby obejmował 5.000.000 akcji.
Każdy inwestor uprawniony jest złożyć dowolną liczbę zapisów na akcje, a liczba subskrybowanych przez niego akcji podlegać będzie sumowaniu, by w ostatecznym rozrachunku być traktowana jak jeden zapis. Opisane powyżej zasady postępowania z akcjami stanowiącymi nadwyżkę ponad przyjęty limit stosuje się odpowiednio.

Zapisy będą przyjmowane w dniach 26 – 27 maja 2008 roku w siedzibie Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A., Al. Jerozolimskie 123a w Warszawie, Millennium Plaza, X piętro. Dopuszcza się też składanie zapisów drogą pocztową. W takim przypadku za dzień złożenia zapisu poczytywać się będzie datę otrzymania przez Oferującego jego wypełnionego i podpisanego formularza wraz z pozostałymi wymaganymi dokumentami.

Inwestorzy składający zapisy powinni wypełnić i podpisać formularz zapisu na akcje Serii D w czterech egzemplarzach.
Wzór formularza zapisu stanowi Załącznik nr 4a do niniejszego Prospektu.

Podmiot składający zapis na akcje Serii D w siedzibie Oferującego powinien okazać w miejscu przyjmowania zapisów:
1) dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),

2) oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię wyciągu z właściwego rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o inwestorze, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna), kartę wzorów podpisów tych osób. W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski,
3) oryginał lub poświadczoną notarialnie kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej).

Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązane są okazać dowód osobisty lub paszport. W miejscu przyjmowania zapisów pozostaje właściwy dokument służący do legitymacji składającego zapis zgodnie z odnośnikiem 2) i 3) powyżej lub też jego kopia sporządzona przez pracownika Oferującego. Przed złożeniem zapisu inwestor powinien przedstawić dowód wpłaty lub dyspozycję wykonania przelewu na subskrybowaną liczbę akcji Serii D.
Jeden egzemplarz formularza zapisu, jako poświadczenie dokonanego zapisu na akcje Serii D otrzymuje inwestor.

W przypadku składania zapisów drogą pocztową wymaga się dołączenia do czterech formularzy zapisu właściwego dokumentu służącego do legitymacji składającego zapis zgodnie z odnośnikiem 2) i 3) powyżej oraz dowodu wpłaty lub dyspozycji wykonania przelewu na subskrybowaną liczbę akcji Serii D.

Podmioty prowadzące działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie mogą złożyć jedną zbiorczą dyspozycję na łączną liczbę akcji Serii D, będących sumą liczby akcji Serii D dla poszczególnych klientów oraz dołączyć listę tych klientów wraz z wymaganymi do złożenia prawidłowej dyspozycji informacjami.

Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny, za wyjątkiem sytuacji określonej w art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, w terminie związania zapisem, określonym w pkt. 5.1.3.3 poniżej.

Jednocześnie z zapisem inwestor musi, pod rygorem uznania zapisu za nieważny złożyć dyspozycję deponowania przydzielonych akcji Serii D na swoim rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez dowolną instytucję finansową. W treści dyspozycji inwestor wskazuje podmiot prowadzący jego rachunek papierów wartościowych i numer tego rachunku. PDA Serii D lub akcje Serii D zostaną na nim zapisane niezwłocznie po ich zarejestrowaniu przez KDPW. Dyspozycja deponowania akcji Serii D jest nieodwołalna. Jej wzór stanowi Załącznik nr 4b do Prospektu.

Inwestorzy, dla których rachunki papierów wartościowych prowadzi Oferujący, mogą składać zapisy przez Internet, przy użyciu systemu „Amernet".

Złożenie niewłaściwego bądź niepełnego zapisu na akcje Serii D powoduje jego nieważność. Wszelkie konsekwencje związane z niewłaściwym wypełnieniem formularza zapisu lub dyspozycji deponowania akcji ponosi inwestor.

Transza Inwestorów Indywidualnych
Osobami uprawnionymi do dokonywania zapisów na akcje Serii D oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141 poz. 1178).
Zapisy na akcje przyjmowane będą w dniach 15 – 21 maja 2008 roku w POK Oferującego i uczestników konsorcjum dystrybucyjnego (wymienionych w Załączniku nr 6 do Prospektu. Inwestor, zamierzający złożyć zapis na akcje Serii D musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim, będącym uczestnikiem konsorcjum dystrybucyjnego oraz posiadać środki pieniężne, w złotych polskich, w kwocie stanowiącej iloczyn liczby subskrybowanych akcji Serii D oraz Ceny Emisyjnej, które zostaną

zablokowane w chwili składania zapisu na Akcje Oferowane. Jeżeli podmiot przyjmujący zapisy na akcje Serii D w ramach Transzy Detalicznej pobiera prowizję brokerską od zapisów na akcje Serii D, inwestor musi dodatkowo dysponować środkami pieniężnymi, niezbędnymi do opłacenia prowizji brokerskiej. W przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych inwestora zamierzającego złożyć zapis na Akcje Serii D jest prowadzony przez bank prowadzący rachunki papierów wartościowych, zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych.
Pojedynczy zapis może opiewać na dowolną, pełną liczbę akcji, nie przekraczając przy tym jednak liczby akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych- 2.000.000 akcji. Zapis złożony na większą liczbę akcji ulegnie unieważnieniu w części tej nadwyżki i traktowany będzie jakby obejmował liczbę akcji oferowanych w Transzy Indywidualnych. Każdy inwestor uprawniony jest do wielokrotnego składania zapisów na akcje, a liczba akcji na jaką opiewają poszczególne zapisy nie będzie podlegać sumowaniu.

Inwestorzy dokonujący zapisów powinni wypełnić i podpisać formularz zapisu na akcje Serii D w trzech egzemplarzach.
Wzór formularza zapisu stanowi Załącznik nr 4c do Prospektu.

Inwestorzy okazują w firmach inwestycyjnych przyjmujących zapisy odpowiednie dokumenty, zgodne z wymogami identyfikacji inwestorów obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej.
Jeden egzemplarz formularza zapisu, jako poświadczenie dokonanego zapisu na akcje Serii D otrzymuje inwestor.

Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny, za wyjątkiem sytuacji określonej w art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, w terminie związania zapisem, określonym w pkt. 5.1.3.3 poniżej.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji, o ile taką formę dopuszcza firma inwestycyjna przyjmująca zapis oraz jeżeli inwestor ma podpisaną umowę z firmą inwestycyjną zawierającą upoważnienie dla firmy inwestycyjnej do złożenia zapisu na akcje w imieniu inwestora.

Złożenie niewłaściwego bądź niepełnego zapisu na akcje Serii D powoduje jego nieważność. Wszelkie konsekwencje związane z niewłaściwym wypełnieniem formularza zapisu ponosi inwestor.

5.1.3.3. Termin związania zapisem

Subskrybent przestaje być związany zapisem w przypadku:
1) ogłoszenia przez Spółkę niedojścia emisji akcji Serii D do skutku,
2) nie zgłoszenia do Sądu Rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego przed upływem sześciu miesięcy od daty wydania przez KNF decyzji w sprawie zatwierdzenia Prospektu,
3) uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji Serii D,
4) złożenia w miejscu złożenia zapisu pisemnego oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych zapisu w przypadku zaistnienia sytuacji opisanej w pkt. 5.1.7 Prospektu Emisyjnego w części Dokument Ofertowy.

5.1.3.4. Działanie przez pełnomocnika

Czynności związane z dokonywaniem zapisów na akcje Serii D mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. Do czynności tych należy w szczególności:
1) złożenie deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D,
2) złożenie zapisu na akcje Serii D,
3) złożenie dyspozycji deponowania akcji Serii D,

Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej.
Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.

W przypadku zapisów składanych w Transzy Indywidualnej pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie w formie zgodnej z wymogami identyfikacji inwestorów obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej i zawierać informacje odpowiednie do regulacji obowiązujących w tej firmie inwestycyjnej.

W przypadku czynności dokonywanych przez osoby fizyczne w związku z subskrypcją w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie, bądź też złożonym w obecności pracownika Oferującego. W przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej forma pełnomocnictwa jest dowolna.
Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i mocodawcy:

1) dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL bądź numer paszportu,
2) dla rezydentów będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym podmiot jest zarejestrowany, imiona i nazwiska osób wchodzących w skład organu uprawnionego do reprezentacji podmiotu, numer REGON,
3) dla nierezydentów będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej: nazwę, adres, numer lub oznaczenie rejestru lub jego odpowiednika dla podmiotów zagranicznych, imiona i nazwiska osób wchodzących w skład organu uprawnionego do reprezentacji podmiotu.

Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:

1) dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),
2) oryginał lub kopię wyciągu z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (jeśli pełnomocnikiem jest osoba prawna) albo oryginał lub kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jeśli pełnomocnikiem jest jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski chyba, że do jego sporządzenia użyto języka angielskiego,
3) oryginał lub kopię wyciągu z właściwego dla siedziby osoby nabywającej akcje Serii D rejestru lub innego dokumentu urzędowego zawierającego podstawowe dane o niej, z którego wynika jej status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (jeśli mocodawcą jest osoba prawna) albo oryginał lub kopię aktu zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub innego dokumentu, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli (jeśli mocodawcą jest jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny i następnie przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski, chyba że do jego sporządzenia użyto języka angielskiego.

Jeżeli w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej występującej w roli pełnomocnika działają osoby nie posiadające umocowania do takiego działania na podstawie wskazanego powyżej dokumentu urzędowego, powinny one posiadać dodatkowo odrębne pełnomocnictwo do złożenia zapisu, udzielone im przez osoby uprawnione do reprezentowania zgodnie z przedstawionym dokumentem urzędowym.
Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej musi być uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, stanowią inaczej.
Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski lub angielski musi zostać przetłumaczony przez tłumacza przysięgłego na język polski.

W miejscu przyjmowania zapisów pozostają wszystkie dokumenty związane z udzieleniem pełnomocnictwa lub ich kopie sporządzone przez pracownika Oferującego.
W przypadku czynności dokonywanych w związku z subskrypcją na rzecz inwestorów, dla których rachunki papierów wartościowych prowadzi Oferujący, a które przebiegają z wykorzystaniem systemu internetowego „Amernet", pełnomocnictwo do podejmowania czynności związanych z subskrypcją służy bez osobnych formalności osobom, których stosowne uprawnienie wynika z zakresu pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem papierów wartościowych inwestora.

5.1.4. Wycofanie lub zawieszenie oferty

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Zarząd Emitenta nie przewiduje zawieszenia oferty akcji Serii D ani jej wycofania. Jednak do dnia otwarcia subskrypcji Akcji Zarząd Emitenta może podjąć decyzję o odwołaniu oferty publicznej bez podawania przyczyn. Emitent może odstąpić od przeprowadzenia oferty publicznej po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Stosowna decyzja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej.
Do czynników takich zaliczyć należy w szczególności:

- Nagłe zmiany w sytuacji gospodarczej i politycznej kraju, regionu lub świata, których nie można było przewidzieć wcześniej, a które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, polską gospodarkę lub na działalność Emitenta;
- Nagłe zmiany w sytuacji Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego działalność, a których nie można było przewidzieć wcześniej;
- Nagłe zmiany w otoczeniu Emitenta, których nie można było przewidzieć wcześniej, mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta;

Wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie oferty publicznej i przydzielenie Akcji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta W przypadku zawieszenia oferty Akcji Serii D w trakcie trwania subskrypcji złożone zapisy nie zostają przez Emitenta uznane za nie wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły zapis na Akcje Serii D mają natomiast prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, na podstawie którego oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe. Inwestor może złożyć oświadczenie w miejscu złożenia zapisu, od którego skutków się uchyla. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w pkt. 1.5. poniżej.
W przypadku wycofania oferty Akcji Serii D w trakcie trwania subskrypcji, inwestorzy przestają być związani złożonymi zapisami na akcje, a środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi w sposób, o którym mowa w pkt. 1.5. poniżej.
.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

Zarząd Emitenta dokona przydziału akcji Serii D w ciągu 3 dni roboczych od zamknięcia subskrypcji w oparciu o ważnie złożone zapisy i poprawnie opłacone akcje, zgodnie z pkt. 5.1.3 i 5.1.8 Prospektu Emisyjnego w części Dokument Ofertowy.
W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przewidziano do przydzielenia 5.000.000 akcji Serii D, natomiast w Transzy Inwestorów Indywidualnych 2.000.000 akcji Serii D. Jednak w przypadku, gdyby w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie wszystkie akcje zostały objęte zapisami, natomiast w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wystąpiła nadwyżka ponad oferowaną liczbę 5.000.000 akcji, stosowna liczba akcji zostanie wówczas przesunięta do przydzielenia do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Analogiczna zasada obowiązuje w odwrotnym przypadku - uszczuplenie Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jest możliwe jedynie w sytuacji, gdyby przydzielono w tej transzy akcje w liczbie niewyczerpującej pulę 5.000.000 akcji. Pozostałe do objęcia akcje zostaną wówczas przesunięte do Transzy Inwestorów Indywidualnych, o ile zostanie tam odnotowany odpowiedni popyt na akcje. Zarząd Emitenta posiada dowolność przy dokonywaniu przydziału akcji Serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Jeżeli jednak zapisy złożone w Transzy Inwestorów Indywidualnych obejmować będą mniej, niż 2.000.000 akcji (liczba akcji oferowana w tej transzy), a jednocześnie suma akcji objętych zapisami złożonymi w obu transzach nie przekroczy 7.000.000 (liczba akcji oferowanych w obu transzach), wówczas Zarząd przydzieli wszystkie akcje, na które złożono zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych
Zarząd uznaniowo wytypuje podmioty, którym przedstawi zaproszenie do złożenia zapisu na akcje spośród inwestorów, którzy złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem akcji.
Złożenie deklaracji z ceną nie niższą, niż cena emisyjna stanowić będzie przesłankę do przydziału akcji na zasadach preferencyjnych w stosunku do pozostałych inwestorów.
Emitent, za pośrednictwem Oferującego, wystosuje do inwestorów, którzy w procesie budowania Księgi Popytu złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem akcji z ceną nie niższą, niż cena emisyjna zaproszenie do złożenia zapisu na akcje. W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Emitent w pierwszej kolejności przydzieli akcje inwestorom, którzy złożyli zapisy na akcje w odpowiedzi na wystosowane zaproszenie do złożenia zapisu w związku z uczestnictwem tych inwestorów w procesie budowania Księgi Popytu. Inwestorom, którzy złożyli poprawny zapis i terminowo wnieśli stosowną wpłatę na akcje zostaną one przydzielone w liczbie wskazanej w zapisie.
W drugiej kolejności Emitent przydzieli akcje inwestorom, którzy złożyli zapisy na akcje bez związku z przekazywaniem zaproszeń do złożenia zapisu, bez względu na ich udział w procesie budowania Księgi Popytu oraz inwestorom, którzy złożyli zapisy na liczbę akcji mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu. Przydział akcji tym inwestorom będzie miał charakter uznaniowy.

Pierwszeństwo w przydziale akcji Serii D przysługuje podmiotom, które złożyły deklarację zainteresowania nabyciem akcji Serii D z ceną nie niższa, niż emisyjna, do których Oferujący wystąpił z zaproszeniem do złożenia zapisu na akcje, i które złożyły poprawny zapis i terminowo wniosły stosowną wpłatę na akcje. Zarząd uznaniowo wytypuje podmioty, którym przedstawi zaproszenie do złożenia zapisu na akcje spośród inwestorów, którzy złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem akcji z ceną nie niższą, niż emisyjna. Zarząd posiada także swobodę przy określaniu liczby akcji wskazanej w zaproszeniu z zastrzeżeniem, że nie będzie ona większa od liczby akcji wskazanej w deklaracji zainteresowania nabyciem akcji. Złożenie zapisu na liczbę akcji mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu spowoduje, że nie będzie on traktowany preferencyjnie przy przydzielaniu akcji. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji, uprzywilejowaniu przy przydziale będzie on podlegać jedynie w części pokrywającej się z zaproszeniem. Jeżeli tak rozumiane zapisy złożone przez inwestorów odpowiadających na zaproszenie opiewać będą na liczbę akcji mniejszą, niż oferowana (uwzględniając także zasadę przesunięć między transzami), Zarząd przydzieli akcje pozostałym inwestorom - inwestorom, którzy złożyli deklarację zainteresowania nabyciem akcji, ale nie otrzymali zaproszenia do złożenia zapisu lub inwestorom nie uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu lub też inwestorom, którzy odpowiadając na zaproszenie do złożenia zapisu złożyli zapis na liczbę akcji mniejszą od określonej w zaproszeniu. Także i w tym przypadku Zarząd posiada dowolność przy wyborze inwestorów i określaniu liczby akcji, która zostanie im przydzielona.

W przypadku redukcji liczby przydzielonych akcji w stosunku do stanu ujętego w deklaracji zainteresowania nabyciem akcji lub redukcji zapisu złożonego przez podmiot zarządzający cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie lub przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych na rzecz zarządzanych przez nie funduszy, podmioty te dokonają alokacji akcji we własnym zakresie.

Przydzielenie akcji Serii D w mniejszej liczbie niż określona w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu. Podmiotom, które złożyły deklarację zainteresowania nabyciem akcji Serii D z ceną nie niższą, niż emisyjna, do których Oferujący wystąpił z zaproszeniem do złożenia zapisu na akcje, i które złożyły poprawny zapis i terminowo wniosły stosowną wpłatę na akcje zostaną przydzielone w liczbie wskazanej w zapisie.

Zwrot środków pieniężnych osobom, które dokonały wpłat na większą, niż przydzieloną liczbę akcji Serii D lub którym nie przydzielono żadnej akcji nastąpi w terminie dwóch tygodni od dnia przydziału akcji.
Zwrot tych kwot będzie dokonywany na rachunki wskazane w formularzu zapisu. Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi składający zapis.
Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Transza Inwestorów Indywidualnych

Przydział akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, GPW i Oferującym.
W dniu określonym przez GPW poszczególne firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy wystawią zlecenia kupna akcji Serii D w liczbie odpowiadającej stanowi złożonych w ich placówkach zapisów, natomiast Oferujący w dniu przydziału akcji złoży zlecenie sprzedaży obejmujące łączną liczbę akcji przeznaczoną do objęcia w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
Jeżeli zapisy złożone w Transzy Inwestorów Indywidualnych opiewać będą na liczbę akcji nie większą, niż oferowana w tej transzy (uwzględniając także zasadę przesunięć między transzami), akcje zostaną przydzielone wszystkim inwestorom w liczbie zgodnej ze złożonymi przez nich zapisami.
Jeśli zapisy opiewać będą na większą liczbę akcji, niż oferowana w tej transzy (uwzględniając także zasadę przesunięć między transzami), Emitent dokona proporcjonalnej redukcji zapisów. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane, a także Emitent nie przydzieli akcji kilku osobom łącznie. Akcje pozostałe po zaokrągleniach przydzielane będą kolejno, począwszy od największych zapisów do najmniejszych, aż do całkowitego ich wyczerpania.
Inwestorom, którym przydzielono mniejszą liczbę akcji, niż określona w zapisie lub nie przydzielono żadnej akcji odpowiednie kwoty zostaną odblokowane na rachunkach inwestycyjnych następnego dnia roboczego po przydziale akcji.
Odblokowane środki nie zostaną powiększone o jakiekolwiek odszkodowania lub odsetki.

5.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Budowanie Księgi Popytu

Liczba akcji określona w deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D nie może być mniejsza, niż 400.000 i większa, niż liczba akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, tj. 5.000.000. Deklaracja złożona na liczbę akcji mniejszą, niż 400.000 będzie nieważna. Deklaracja złożona na większą liczbę, niż oferowana w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych akcji będzie traktowana, jak złożona na 5.000.000 akcji.

Składanie zapisów

Zapisy na akcje składane przez podmioty, które otrzymały zaproszenie do złożenia zapisu powinny opiewać na liczbę akcji nie większą, niż wskazana zaproszeniu. W przypadku złożenia przez taki podmiot zapisu na większą liczbę akcji, uprzywilejowaniu przy przydziale będzie on podlegać jedynie w części pokrywającej się z zaproszeniem. Pozostała liczba akcji będzie traktowana przy przydziale, jak akcje objęte zapisami złożonymi przez inwestorów, którzy złożyli deklarację zainteresowania nabyciem akcji, ale nie otrzymali zaproszenia do złożenia zapisu oraz przez inwestorów nie uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu. Złożenie zapisu na liczbę akcji mniejszą, niż wskazana w zaproszeniu do złożenia zapisu spowoduje, że nie będzie on traktowany preferencyjnie przy przydzielaniu akcji. Liczba akcji wskazana w pojedynczym zapisie składanym przez pozostałe podmioty (inwestorów, którzy złożyli deklarację zainteresowania nabyciem akcji, ale nie otrzymali zaproszenia do złożenia zapisu oraz przez inwestorów nie uczestniczących w procesie tworzenia Księgi Popytu) nie może być mniejsza, niż 400.000 i większa, niż liczba akcji oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – 5.000.000 akcji. Zapis złożony na liczbę akcji mniejszą, niż 400.000 będzie nieważny. Zapis złożony na liczbę akcji większą, niż 5.000.000 akcji ulegnie unieważnieniu w części tej nadwyżki i traktowany będzie jakby obejmował 5.000.000 akcji.

Transza Inwestorów indywidualnych

Składanie zapisów

Pojedynczy zapis może opiewać na pełną liczbę akcji nie mniejszą, niż 10 i nie większą od liczby akcji oferowanych w tej transzy, tj. 2.000.000. Zapis złożony na większą liczbę akcji traktowany będzie jakby obejmował 2.000.000 akcji.

5.1.7. Termin, w którym możliwe jest uchylenie się od skutków prawnych zapisu

W związku z art. 51. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej w okresie ważności prospektu emisyjnego, Emitent ma obowiązek niezwłocznie, nie później jednak niż terminie 24 godzin przekazywać Komisji, w formie

aneksu do Prospektu Emisyjnego wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, informacje o wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, o których Emitent powziął wiadomość po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego. Obowiązek ten ustaje w dniu rozpoczęcia notowań akcji Serii D na rynku regulowanym. W myśl art. 51 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o którym ich Emitent powziął wiadomość przed przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, ma prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w firmie inwestycyjnej oferującej papiery wartościowe. Inwestor może złożyć oświadczenie w miejscu złożenia zapisu, od którego skutków się uchyla. W takim przypadku Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału papierów wartościowych w celu umożliwienia realizacji tego prawa. **Jeżeli więc przed dokonaniem przydziału akcji Serii D Emitent poweźmie wiadomość o nowym zdarzeniu lub okoliczności, termin przydziału akcji zostanie przedłużony do dwóch dni roboczych od udostępnienia aneksu.** Informacja o przesunięciu terminu przydziału zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej.
W przypadku zaistnienia takiego zdarzenia Emitent dokona zwrotu kwoty uiszczonej tytułem opłacenia akcji Serii D w terminie 2 tygodni od dnia złożenia oświadczenia, o ile oświadczenie to złożone zostanie w trakcie trwania subskrypcji. W przypadku złożenia oświadczenia po upływie tego okresu, zwrot środków nastąpi w terminie 2 tygodni od dnia dokonania przydziału akcji. Zwrot zostanie dokonany w sposób właściwy do przekazania środków w przypadku niedojścia emisji do skutku albo też na rachunek wskazany w oświadczeniu od uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, o ile w oświadczeniu zostanie wskazany inny rachunek.
Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi osoba składająca oświadczenie.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na akcje oraz dostarczenie akcji

5.1.8.1. Wpłaty na akcje

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na akcje Serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jest dokonanie wpłaty w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji Serii D wskazanych w zapisie i ich ceny emisyjnej, z uwzględnieniem zasad, o których mowa w pkt. 5.1.3 Prospektu Emisyjnego w części Dokument Ofertowy. Wpłata na akcje Serii D musi wpłynąć na rachunek Oferującego najpóźniej w chwili składania zapisu. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego. W przypadku opłacenia mniejszej liczby akcji, niż wskazana w dokumencie zapisu, przy dokonywaniu przydziału akcji nie będą brane pod uwagę akcje nie opłacone lub opłacone nieterminowo, z uwzględnieniem zasady, że nie można nabyć ułamkowych części akcji.
Wpłaty mogą być dokonane wyłącznie w formie przelewu i w złotych polskich na rachunek Oferującego nr 70 1740 0006 0000 3000 0002 4180.

Wpłaty na akcje Serii D powinny być dokonywane z adnotacją: „Wpłata na Akcje Serii D POZBUD T&R S.A.”.
Wpłaty na akcje Serii D nie podlegają oprocentowaniu.

Z uwagi na fakt, iż do obsługi subskrypcji i dokonania przydziału akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych wykorzystany zostanie system teleinformatyczny GPW inwestor musi najpóźniej w chwili składania zapisu posiadać na rachunku inwestycyjnym prowadzonym przez instytucję finansową przyjmującą zapis (lub na rachunku inwestycyjnym, który prowadzi bank depozytariusz) środki pieniężne w wysokości pozwalającej na pełne opłacenie zapisu (iloczyn liczby akcji Serii D wskazanych w zapisie i ich ceny emisyjnej) z uwzględnieniem zasad, o których mowa w pkt. 5.1.3 Prospektu Emisyjnego w części Dokument Ofertowy oraz na uiszczenie prowizji pobieranej przez instytucję finansową przyjmującą zapis. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku inwestycyjnym w wysokości odpowiadającej tym płatnościom zostaną zablokowane w chwili składania zapisu.

Środki na opłacenie zapisu zostaną pobrane z rachunku inwestycyjnego następnego dnia roboczego po dokonaniu przydziału akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych w wysokości wynikającej z liczby przydzielonych akcji.

Zgodnie z Ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzania do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. Z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późn. zm.) dom maklerski ma obowiązek rejestracji następujących transakcji:

1. każdej jednorazowej wpłaty, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu powyżej 15.000 EUR,
2. również mniejszych wpłat, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu następujących po sobie w ciągu krótkiego czasu, przekraczających w sumie kwotę 15.000 EUR,
3. każdej wpłaty i polecenia przelewu, innych niż te, o których mowa w pkt. 1 i 2, które są dokonywane w okolicznościach świadczących, że mogą one mieć na celu lokowanie środków pieniężnych pochodzących z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. Nr 116, poz. 1216 z późn. zmianami) dom maklerski ma obowiązek rejestracji transakcji, gdy jej okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter lub gdy zachodzi uzasadnione podejrzenie, ze ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 Kodeks Karny (Dz. U. Nr 88 poz. 553 i nr 128 poz. 840, z późn. zmianami).

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o transakcjach zarejestrowanych zgodnie z wyżej określonymi zasadami.

Stosownie do Uchwały nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego w sprawie trybu postępowania banków w przypadku prania pieniędzy oraz ustalenia wysokości kwoty i warunków prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na rzecz których wpłata została dokonana (Dz. Urz. NBP nr 18 poz. 40) informacja o wpłacie gotówkowej, której wartość przekracza równowartość 10.000 EUR oraz dane dotyczące m.in. osoby dokonującej wpłaty oraz osoby, w imieniu której wpłata jest dokonywana, zostaną zamieszczone w rejestrze prowadzonym przez bank. Osoba dokonująca takiej wpłaty zobowiązana jest do okazania odpowiednich dokumentów w celu identyfikacji swojej tożsamości oraz tożsamości osoby, w której imieniu dokonuje wpłaty.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest zobowiązany przeciwdziałać wykorzystaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 Kodeks Karny (Dz. U. Nr 88 poz. 553 i nr 128 poz.840, z późn. zmianami) lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto, zgodnie z art.106 ust.4 Prawa Bankowego bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana. Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w przypadkach, o których mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 Kodeks Karny (Dz. U. Nr 88 poz. 553 i nr 128 poz. 840) ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie przestrzega zasad postępowania określonych w art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego, bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim wypadku jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku

z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

Zwraca się uwagę inwestorów, że wpłaty na akcje Serii D dokonywane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą powinny być zgodne z zasadami określonymi w art. 22 ustawy z dn. 2 lipca 2004 roku - O swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807).

Dokonywanie lub przyjmowanie płatności związanych z wykonywaną działalnością gospodarczą następuje za pośrednictwem rachunku bankowego przedsiębiorcy w każdym przypadku, gdy:

1) stroną transakcji, z której wynika płatność, jest inny przedsiębiorca oraz
2) jednorazowa wartość transakcji, bez względu na liczbę wynikających z niej płatności, przekracza równowartość 15.000 euro przeliczonych na złote według średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym dokonano transakcji.

Natomiast przedsiębiorca będący członkiem spółdzielczej kasy oszczędnościowo-kredytowej może dokonywać wpłaty na Akcje Serii D za pośrednictwem rachunku w tej spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej.

5.1.8.2. Dostarczenie akcji

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Art. 4 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za rachunki papierów wartościowych uznaje także zapisy dotyczące tych papierów dokonane w związku z ich subskrypcją przez podmioty prowadzące działalność maklerską, o ile identyfikują one osoby, którym przysługują prawa z papierów wartościowych i jeśli zostały one zarejestrowane w KDPW. W myśl art. 5 ust. 1, 2 i 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przed rozpoczęciem oferty publicznej Emitent planujący także dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązany podpisać z KDPW umowę, której przedmiotem byłaby taka rejestracja. Z uwagi na okoliczność, że zamiarem Emitenta jest dopuszczenie akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym, nabycie akcji Serii D nastąpi wraz z ich rejestracją w KDPW. Akcje zostaną zarejestrowane w KDPW po wydaniu przez Sąd Rejestrowy postanowienia o zmianie statutu Emitenta w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Serii D i dokonaniu wpisu odpowiedniej zmiany do KRS. Natomiast po dokonaniu przydziału akcji w KDPW zostaną zarejestrowane PDA Serii D.

Inwestorzy, którym przydzielono akcje nie odbierają potwierdzenia nabycia PDA Serii D ani akcji Serii D. Niezwłocznie po zarejestrowaniu PDA w KDPW, zostaną one zaksięgowane na ich rachunkach papierów wartościowych w instytucjach finansowych, w których składali zapisy na akcje (Transza Inwestorów Indywidualnych) albo wskazanych w dyspozycjach deponowania akcji (Transza Inwestorów Instytucjonalnych). Zapisanie akcji Serii D na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych nastąpi w dniu ich rejestracji w KDPW. PDA ulegną wówczas zamianie na akcje Serii D bez konieczności dokonywania dodatkowych czynności przez ich właścicieli.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału akcji Serii D informacja o wynikach przydziału akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Kierując się wymogami art. 439 §2 Kodeksu spółek handlowych wykazy osób, którym przydzielono akcje Serii D, ze wskazaniem liczby przyznanych każdej z nich akcji Serii D, powinny zostać udostępnione najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji Serii D i pozostawiony do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

O postanowieniu Sądu Rejestrowego i dojściu emisji do skutku Zarząd poinformuje, zgodnie z art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

Emisja akcji Serii D nie dojdzie do skutku jeżeli:

1) do dnia zamknięcia subskrypcji nie zostaną poprawnie złożone zapisy i dokonane prawidłowo wpłaty na 1 akcji Serii D, albo

2) na skutek złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków złożonego zapisu, o którym mowa w pkt. 5.1.7 Prospektu Emisyjnego w części Dokument Ofertowy okaże się, że subskrybowanych zostało mniej, niż 1 akcji Serii D, albo
3) w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KNF zgody na zatwierdzenie Prospektu Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji akcji Serii D, albo
4) Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję akcji Serii D.

O zaistnieniu okoliczności powodujących niedojście emisji do skutku i niedojściu emisji do skutku Zarząd Emitenta poinformuje w trybie art. 56 ust. 1 oraz art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na akcje Serii D zostaną zwrócone inwestorom w terminie dwóch tygodni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki wskazane w formularzu zapisu. Zwrot wpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Wszelkie konsekwencje z tytułu podania niewłaściwego numeru rachunku, na który ma zostać dokonany zwrot środków, ponosi składający zapis.

W przypadku, gdy niedojście emisji do skutku spowodowane będzie niezłożeniem przez Emitenta wniosku do Sądu Rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w ciągu sześciu miesięcy od daty wydania przez KNF zgody na zatwierdzenie Prospektu, Emitent będzie ponosił wobec osób, którym przydzielił akcje Serii D odpowiedzialność na podstawie art. 415 Kodeksu cywilnego.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji akcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji akcji, które nie zostały wykonane

Uchwała nr 3 NWZ z dnia 25 października 2007 r. oraz Uchwała nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 2008 r. wyłączyły w całości prawo poboru akcji Serii D przez dotychczasowych akcjonariuszy. Charakter subskrypcji w zestawieniu z brakiem umowy o subemisję usługową powoduje, że nie występują jakiekolwiek prawa do subskrypcji akcji Serii D.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są akcje

Oferta akcji Serii D podzielona jest na dwie transze:
1) Transzę Inwestorów Instytucjonalnych, w ramach której oferowanych jest 5.000.000 akcji,
2) Transzę Inwestorów Indywidualnych, w ramach której oferowanych jest 2.000.000 akcji.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na akcje Serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych i Transzy Inwestorów Indywidualnych są osoby fizyczne, prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141 poz. 1178). Warunkiem uczestnictwa w procesie budowania Księgi Popytu jest złożenie przez jednego inwestora deklaracji zainteresowania nabyciem akcji opiewającej na co najmniej 400.000 akcji Serii D. Warunkiem uczestnictwa w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jest złożenie przez jednego inwestora, który nie złożył deklaracji zainteresowania nabyciem akcji, albo który nie otrzymał zaproszenia do złożenia zapisu, zapisu opiewającego na co najmniej 400.000 akcji Serii D.

5.2.2. Zamiary znaczących akcjonariuszy i członków zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta co do uczestnictwa w Publicznej Ofercie

Członkowie Zarządu, w tym będący akcjonariuszami Spółki nie będą nabywać akcji Serii D w ramach oferty publicznej. Według wiedzy Emitenta zapisy na akcje mogą złożyć pozostali akcjonariusze: Kosma Strykowski, Tomasz Skoczyński oraz Inwest Consulting S.A. Również wszyscy członkowie Rady Nadzorczej nie wykluczają uczestnictwa w ofercie akcji Serii D. Nie można wykluczyć objęcia przez którąś z tych osób ponad pięć procent akcji będących przedmiotem oferty.

Emitent dochował należytej staranności przy pozyskiwaniu informacji, co do zamiarów znaczących akcjonariuszy, członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej odnośnie nabywania akcji w ofercie publicznej akcji Serii D. Na ręce Emitenta każdy z akcjonariuszy, członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej złożył stosowne oświadczenie.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1. Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz

Oferta akcji Serii D podzielona jest na dwie transze:
- Transzę Inwestorów Instytucjonalnych , w ramach której oferowanych jest 5.000.000 akcji,
- Transzy Inwestorów Indywidualnych, w ramach której oferowanych jest 2.000.000 akcji.

5.2.3.2. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

W przypadku, gdyby w Transzy Inwestorów Indywidualnych nie wszystkie akcje zostały objęte zapisami, natomiast w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wystąpiła nadwyżka ponad oferowaną liczbę 5.000.000 akcji, stosowna liczba akcji zostanie wówczas przesunięta do przydzielenia do Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Analogiczna zasada obowiązuje w odwrotnym przypadku - uszczuplenie Transzy Inwestorów Instytucjonalnych jest możliwe jedynie w sytuacji, gdyby przydzielono w tej transzy akcje w liczbie niewyczerpującej pulę 5.000.000 akcji. Pozostałe do objęcia akcje zostaną wówczas przesunięte do Transzy Inwestorów Indywidualnych, o ile zostanie tam odnotowany odpowiedni popyt na akcje. Powyższe zapisy dotyczą możliwych przesunięć pomiędzy transzami dokonywanych na etapie ustalania przydziału akcji Serii D.

5.2.3.3. Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Przydział akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, GPW i Oferującym.
W dniu określonym przez GPW poszczególne firmy inwestycyjne przyjmujące zapisy wystawią zlecenia kupna akcji Serii D w liczbie odpowiadającej stanowi złożonych w ich placówkach zapisów, natomiast Oferujący w dniu przydziału akcji złoży zlecenie sprzedaży obejmujące łączną liczbę akcji przeznaczoną do objęcia w Transzy Inwestorów Indywidualnych.
Jeżeli zapisy złożone w Transzy Inwestorów Indywidualnych opiewać będą na liczbę akcji nie większą, niż oferowana w tej transzy (uwzględniając także zasadę przesunięć między transzami), akcje zostaną przydzielone wszystkim inwestorom w liczbie zgodnej ze złożonymi przez nich zapisami.
Jeśli zapisy opiewać będą na większą liczbę akcji, niż oferowana w tej transzy (uwzględniając także zasadę przesunięć między transzami), Emitent dokona proporcjonalnej redukcji zapisów. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane, a także Emitent nie przydzieli akcji kilku osobom łącznie. Akcje pozostałe po zaokrągleniach przydzielane będą kolejno, począwszy od największych zapisów do najmniejszych, aż do całkowitego ich wyczerpania.
Inwestorom, którym przydzielono mniejszą liczbę akcji, niż określona w zapisie lub nie przydzielono żadnej akcji odpowiednie kwoty zostaną odblokowane na rachunkach inwestycyjnych następnego dnia roboczego po przydziale akcji.
Odblokowane środki nie zostaną powiększone o jakiekolwiek odszkodowania lub odsetki.

5.2.3.4. Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup

Rozwiązania te nie mają zastosowania do publicznej oferty akcji Serii D.

5.2.3.5. Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

Zarząd Emitenta ma swobodę przy dokonywaniu przydziału akcji Serii D w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Wybór inwestorów, którym przydzielone zostaną akcje przebiegać będzie uznaniowo. Wobec tego sposób traktowania przy przydziale akcji może zależeć od tego, przez jaki podmiot jest składany zapis lub deklaracja zainteresowania nabyciem akcji.

5.2.3.6. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych, jeśli występuje

Sytuacja ta nie ma zastosowania do publicznej oferty akcji Serii D.

5.2.3.7. Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Emitent przewiduje, że subskrypcja akcji Serii D zakończy się 27 maja 2008 r. Emitent nie przewiduje skrócenia okresu przyjmowania zapisów na akcje Serii D po rozpoczęciu subskrypcji. Stosowna informacja o jakiejkolwiek zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 ust. 1 i 4 Ustawy o ofercie publicznej.

5.2.3.8. Możliwość składania wielokrotnych zapisów

Szczegółowe informacje o zasadach składania zapisów na akcje Serii D, jak też deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D zaprezentowano w pkt. 5.1.3 Prospektu Emisyjnego w części Dokument Ofertowy.

5.2.4. Procedura zawiadamiania uczestników zapisów o liczbie przydzielonych akcji

Po dokonaniu przez Zarząd Emitenta przydziału akcji Serii D informacja o wynikach przydziału akcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie publicznej.
Kierując się wymogami art. 439 §2 Kodeksu spółek handlowych wykazy osób, którym przydzielono akcje Serii D, ze wskazaniem liczby przyznanych każdej z nich akcji Serii D, powinny zostać udostępnione najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji Serii D i pozostawiony do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.
Inwestorzy, którym przydzielono akcje nie otrzymają od Emitenta zawiadomień o nabyciu PDA Serii D, ani akcji Serii D. Niezwłocznie po zarejestrowaniu PDA w KDPW, zostaną one zaksięgowane na ich rachunkach papierów wartościowych w firmach inwestycyjnych, w których składali zapisy na akcje (Transza Inwestorów Indywidualnych) albo wskazanych w dyspozycjach deponowania akcji (Transza Inwestorów Instytucjonalnych). Zapisanie akcji Serii D na odpowiednich rachunkach papierów wartościowych nastąpi w dniu ich rejestracji w KDPW. Obrót PDA Serii D przed zarejestrowaniem ich w KDPW oraz zaksięgowaniem na rachunkach papierów wartościowych inwestorów nie jest dozwolony. PDA ulegną zamianie na akcje Serii D bez konieczności dokonywania dodatkowych czynności przez ich właścicieli.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Rozwiązania tego nie przewidziano w przypadku oferty akcji Serii D.

5.3. Cena

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje

Na podstawie Uchwały nr 3 NWZ z dnia 25 października 2007 r. oraz Uchwały nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 2008 r. Cenę emisyjną akcji Serii D ma prawo ustalić Zarząd. Zgodnie z opinią Zarządu uzasadniającą wyłączenie prawa poboru akcji Serii D i wskazującą sposób ustalenia Ceny emisyjnej akcji Serii D, Cena emisyjna akcji Serii D zostanie ustalona w oparciu o wycenę spółki i ceny rynkowe akcji przedsiębiorstw z branży, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów. Biorąc pod uwagę przyjęte założenia Zarząd postanowił, że Cena emisyjna mieścić się będzie w

przedziale między 2,40 zł a 3,20 zł za jedną akcję Serii D i zdecydował o przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu polegającego na przyjmowaniu od zainteresowanych inwestorów instytucjonalnych deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D po proponowanej przez te podmioty cenie. Cenę emisyjną Zarząd ustali według własnego uznania, biorąc jednak pod uwagę w szczególności wyniki przeprowadzonego procesu budowania Księgi Popytu. Cena emisyjna wyniesie maksymalnie 3,20 zł. za jedną akcję Serii D.
Cena akcji Serii D będzie ceną stałą, jednolitą dla obu transz. Cena emisyjna wyniesie maksymalnie 3,20 zł za jedną akcję Serii D.
Inwestorzy składający zapisy na akcje Serii D w Transzy Inwestorów Indywidualnych muszą liczyć się z koniecznością uiszczenia prowizji pobieranej przez instytucję finansową przyjmującą zapis.
Poza tym z nabyciem akcji Serii D w ramach oferty publicznej wiązać się mogą prowizje pobierane za przelew lub wpłatę gotówkową na pokrycie akcji Serii D. W przypadku, gdyby podmiot zamierzający złożyć zapis na akcje Serii D nie posiadał dotąd otwartego rachunku inwestycyjnego we właściwej instytucji, musi się liczyć z obarczeniem go kosztami z tytułu otwarcia i prowadzenia takiego rachunku, zgodnie z tabelą opłat i prowizji danej instytucji.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny akcji w ofercie

Przedział cenowy, w ramach którego musi mieścić się proponowana w deklaracjach zainteresowania cena został podany w niniejszym Prospekcie i wynosi 2,40 zł – 3,20 zł za jedną akcję Serii D. Cena emisyjna wyniesie maksymalnie 3,20 zł za jedną akcję Serii D.
Cena emisyjna zostanie podania do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji, w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej - poprzez równoczesne przekazanie informacji KNF i GPW, a po upływie 20 minut także do publicznej wiadomości, za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej oraz poprzez opublikowanie jej w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt Emisyjny.

5.3.3. Podstawa ceny emisji w przypadku ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru

W przypadku publicznej oferty akcji Serii D nie występuje prawo pierwokupu.

5.3.4. Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć.

NWZA z dnia 26 lipca 2007 r. podjęło uchwałę o emisji 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C przebiegającej w drodze subskrypcji prywatnej. Emisja akcji została skierowana m. in. do: Eweliny Andrzejak, Tadeusza Andrzejak, Roman Andrzejak oraz Bogdana Kasprzyka.
Tadeusz Andrzejak, Romana Andrzejaka oraz Bogdan Kasprzyk na dzień zatwierdzenia Prospektu stanowili Zarząd Spółki. Uchwałą NWZ Emitenta z dnia 26 lipca 2007 r. cenę emisyjna wyznaczono na poziomie 1 zł za akcję. Umowy objęcia akcji zostały podpisane w dniu 20 sierpnia 2007 r.

Emisja Akcji Serii C zostały objęte przez następujące osoby:
- Panią Eweliną Andrzejak, która objęła 1.704.250 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego,
- Panem Tadeuszem Andrzejakiem, który objął 1.900.000 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego,
- Panem Romanem Andrzejakiem, który objął 195.750 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego,
- Panem Bogdanem Kasprzykiem, który objął 500.000 akcji w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. Dane na temat koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Oferty

Podmiotem pełniącym funkcję oferującego akcje Serii D w ramach oferty publicznej jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A., Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa. Oferujący utworzył konsorcjum firm inwestycyjnych zajmujących się plasowaniem oferty w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Lista POK przyjmujących zapisy na akcje Serii D oferowane w tej transzy stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.
Deklaracje zainteresowania nabyciem akcji Serii D i zapisy na akcje w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych można składać wyłącznie w siedzibie Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A., Al. Jerozolimskie 123a w Warszawie, Millennium Plaza, X piętro.
Oferta akcji Serii D jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

5.4.2. Dane na temat agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Akcje Serii D, B i C zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

5.4.3. Dane na temat podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji i plasowania Oferty, a także data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji i wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i plasowanie.

Na podstawie Uchwały nr 3 NWZ z dnia 25 października 2007 r. oraz Uchwały nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 2008 r. Zarząd został upoważniony do zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podpisał umowy, której przedmiotem byłaby subemisja usługowa lub inwestycyjna. Emitent nie planuje zawierać umowy subemisyjnej.
Koszty oferty akcji Serii D, na które składa się także wynagrodzenie za plasowanie zaprezentowano w pkt. 8 Prospektu Emisyjnego w części Dokument Ofertowy.
Podmiotem pełniącym funkcję oferującego akcje Serii D w ramach oferty publicznej jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A., Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa. Oferujący utworzył konsorcjum firm inwestycyjnych zajmujących się plasowaniem oferty w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Lista POK przyjmujących zapisy na akcje Serii D oferowane w tej transzy stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.
Ogólna kwota prowizji za plasowanie wyniesie ok. 290 tys. zł.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie podpisał umowy, której przedmiotem byłaby subemisja usługowa lub inwestycyjna.

6. DOPUSZCZENIE AKCJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach

Akcje Serii D, B i C Emitent planuje wprowadzić do obrotu na rynku podstawowym GPW jednocześnie. Biorąc pod uwagę planowane terminy przeprowadzenia subskrypcji akcji Serii D, intencją Zarządu Emitenta jest wprowadzenie akcji Serii D, C i B do obrotu giełdowego w I kwartale 2008 roku. Emitent będzie dokładał wszelkich starań, aby dopuszczenie i wprowadzenie akcji Serii D, B i C do obrotu giełdowego nastąpiło w możliwie krótkim terminie. Jednakże uwzględniając, iż wprowadzenie do obrotu giełdowego wymaga uprzedniego:

- postanowienia Sądu Rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w wyniku oferty akcji Serii D,
- podjęcia przez Zarząd KDPW uchwały o zarejestrowaniu akcji Serii D, B i C i nadaniu im kodu ISIN,
- podjęcia przez Zarząd GPW stosownej uchwały o dopuszczeniu akcji Serii D, B i C do obrotu giełdowego,

– podjęcia przez Zarząd GPW stosownej uchwały o wprowadzeniu akcji Serii D, B i C do obrotu giełdowego,

Emitent nie może zagwarantować, iż wprowadzenie akcji Serii D, B i C do obrotu giełdowego nastąpi w założonym terminie, tj. w I kwartale 2008 roku.
Zgodnie z § 8 Regulaminu GPW Zarząd GPW zobowiązany jest, co do zasady, podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku jednak, gdy złożony wniosek jest niekompletny lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji bieg terminu na podjęcie uchwały, rozpoczyna się w momencie uzupełnienia wniosku lub przekazania dodatkowych informacji. Zwraca się też uwagę, że zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na GPW lub jest zagrożony interes inwestorów GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na GPW lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Emitent zamierza wprowadzić do obrotu na rynku podstawowy GPW PDA Serii D. Po dokonaniu przydziału akcji Serii D Zarząd przedstawi GPW i KDPW stosowną informację i wystąpi do GPW z wnioskiem o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA Serii D. Mając na względzie zachowanie ciągłości notowań, PDA Serii D będą notowane do dnia poprzedzającego dzień debiutu giełdowego akcji Serii D.

Z uwagi na możliwość ukształtowania się struktury właścicielskiej akcji Serii D, B i C w sposób nie spełniający kryteriów, o których mowa w § 2 ust. 1 i §3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczególnych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, nie można wykluczyć, że akcje Serii D, B i C zostaną wprowadzone do obrotu na rynku równoległym GPW.

Zgodnie z Uchwałą Nr 1/1159/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 7 marca 2007 roku w sprawie zmiany Regulaminu Giełdy, która wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2008 roku w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji powinny one spełniać dodatkowo następujące warunki:

1) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 5.000.000 euro,
2) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
   a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego lub
   b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Z uwagi na możliwość ukształtowania się struktury właścicielskiej akcji Serii D, B i C w sposób niespełniający kryteriów, o których mowa powyżej, nie można wykluczyć ryzyka niedopuszczenia akcji Serii D, B i C do obrotu giełdowego.

6.2. Wszystkie rynki regulowane lub rynki równoważne, na których zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane lub dopuszczone do obrotu

W przypadku akcji Serii D, B i C nie występują takie rynki.

6.3. Informacje o ewentualnej subskrypcji prywatnej papierów wartościowych tej samej klasy co papiery oferowane w drodze oferty publicznej lub wprowadzanej do obrotu na rynku regulowanym

NWZA z dnia 26 lipca2007 r. podjęło uchwałę o emisji 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C przebiegającej w drodze subskrypcji prywatnej. Emisja akcji została skierowana do: Eweliny Andrzejak, Tadeusza Andrzejak, Romana Andrzejaka, Inwest Consulting S.A. oraz Bogdana Kasprzyka.

Tadeusz Andrzejak, Roman Andrzejak oraz Bogdan Kasprzyk na dzień zatwierdzenia Prospektu stanowili Zarząd Spółki. Uchwałą NWZ Emitenta z dnia 26 lipca 2007 r. cenę emisyjna wyznaczono na poziomie 1 zł za akcję. Umowy objęcia akcji zostały podpisane w dniu 20 sierpnia 2007 r.

6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Na dzień zatwierdzenia Prospektu dla akcji Emitenta nie występują określone powyżej podmioty. Emitent nie wyklucza natomiast podpisania w przyszłości umowy z wybraną firmą inwestycyjną dotyczącej pełnienia funkcji animatora Emitenta, której przedmiotem byłoby podejmowanie działań podtrzymujących płynność obrotu akcji na GPW.

6.5. Informacje na temat opcji stabilizacji cen w związku z Ofertą

Emitent nie planuje podejmowania działań stabilizacyjnych związanych z publiczną ofertą akcji Serii D.

7. INFORMACJA NA TEMAT WŁAŚCICIELI AKCJI OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1. Imię i nazwisko lub nazwa i adres miejsca pracy lub siedziby osoby lub podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży, charakter stanowiska lub innych istotnych powiązań, jakie osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z emitentem papierów wartościowych lub jego poprzednikami albo osobami powiązanymi

Nie dotyczy.

7.2. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających właścicieli papierów wartościowych

Nie dotyczy.

7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

W dniu 25 września 2007 roku Pan Tadeusz Andrzejak, Pan Roman Andrzejak, Pani Magdalena Andrzejak, Pani Ewelina Andrzejak, Pan Bogdan Kasprzyk oraz spółka Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu podpisali oświadczenia o czasowym wyłączeniu zbywalności akcji Spółki POZBUD T&R S.A.

Na mocy tych oświadczeń każdy z akcjonariuszy zobowiązał się do niezbywania akcji Emitenta posiadanych w chwili podpisywania tychże oświadczeń, w okresie 12 miesięcy, licząc od dnia pierwszego notowania akcji Emitenta na GPW.

Akcjonariusze, którzy podpisali oświadczenia typu lock-up reprezentują 96,09% udziału w kapitale Emitenta przed emisją, a w przypadku dojścia emisji do skutku będą reprezentować 59,14% kapitałów Emitenta.

Nie ma określonych konsekwencji w przypadku naruszenia zakazu sprzedaży akcji Emitenta.

Dom Maklerski AmerBrokers S.A. nie posiada żadnych dodatkowych umów z tymi akcjonariuszami oraz Emitentem w sprawie niezbywania tych akcji. Informuje także, iż akcje te nie zostały zablokowane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych w AmerBrokers. Zatem odpowiedzialność akcjonariuszy z tytułu niewywiązania ze złożonych zobowiązań może być analizowana wprost na gruncie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a nie szczegółowych zobowiązań umownych.

Ograniczenie w zbywaniu akcji przez akcjonariuszy nie ma zastosowania przypadku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich akcji Spółki (przez co rozumie się 100% akcji tworzących kapitał zakładowy z pomniejszeniem o akcje posiadane przez podmiot wzywający, jeżeli jest on akcjonariuszem Spółki) przeprowadzonego w trybie Ustawy o ofercie publicznej.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

W związku z ustaleniem maksymalnej Ceny Emisyjnej Akcji Serii D na poziomie 3,20 zł i przy założeniu objęcia przez inwestorów wszystkich Oferowanych Akcji po maksymalnej Cenie Emisyjnej - wpływy pieniężne brutto z jej przeprowadzenia i realizacji wyniosą 22.400.000 zł.

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt Publicznej Oferty wyniesie około 866 tys. zł w tym:

Doradztwo w zakresie oferty publicznej, oferowanie	806 tys. zł
Opłaty administracyjne na rzecz KNF, KDPW, GPW i inne	60 tys. zł

9. ROZWODNIENIE

Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji akcji Serii D przy maksymalnej wielkości emisji

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu przed emisją akcji Serii D			Struktura akcjonariatu po emisji akcji Serii D		
	Liczba posiadanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych akcji	Procent udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tadeusz Andrzejak	3.847.000	30,05%	34,70%	3.847.000	19,43%	24,45%
Roman Andrzejak	1.678.750	13,11%	18,94%	1.678.750	8,48%	13,34%
Magdalena Andrzejak	3.622.500	28,30%	24,48%	3.622.500	18,29%	17,25%
Ewelina Andrzejak	1.454.250	11,36%	8,71%	1.454.250	7,34%	6,14%
Inwest Consulting S.A.	1.200.000	9,37%	7,19%	1.200.000	6,06%	5,06%
Bogdan Kasprzyk	500.000	3,91%	2,99%	500.000	2,52%	2,11%
Kosma Strykowski	250.000	1,95%	1,50%	250.000	1,26%	1,06%
Tomasz Skoczyński	250.000	1,95%	1,50%	250.000	1,26%	1,06%
Pozostali akcjonariusze	0	0,00%	0,00%	7.000.000	35,35%	29,54%
Suma	**12 802 500**	**100,00%**	**100,00%**	**19 802 500**	**100,00%**	**100,00%**

Źródło: Emitent

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. Zakres działań doradców związanych z emisją

Informacje dotyczące doradców związanych z emisją zostały przedstawione w pkt. 3.3. Dokumentu Ofertowego.

10.2. Wskazanie innych informacji w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W Dokumencie Ofertowym, nie występują informacje, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, lub też w odniesieniu do których sporządzili oni raport.

10.3. Dane o ekspertach, których oświadczenia lub raporty zostały zamieszczone w Dokumencie Ofertowym

W Dokumencie Ofertowym nie zostały zamieszczone oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.

10.4. Oświadczenie o rzetelności informacji uzyskanych od osób trzecich oraz o źródłach tych informacji

Oświadczenia Zarządu Emitenta w przedmiotowym zakresie zostały zamieszczone w punkcie 23 Dokumentu Rejestracyjnego niniejszego Prospektu.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 - Statut Emitenta

Statut Spółki
POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Luboniu

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi: POZBUD T&R Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: POZBUD T&R S.A.
3. Siedzibą Spółki jest Luboń.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§ 2.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 20.10 Produkcja wyrobów tartacznych, impregnacja drewna,
2. PKD 20.20 Produkcja arkuszy fornirowych, produkcja płytek i sklejek,
3. PKD 20.30 Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
4. PKD 20.40 Produkcja opakowań drewnianych,
5. PKD 20.51 Produkcja pozostałych wyrobów z drewna,
6. PKD 20.52 Produkcja wyrobów z korka, słomy i z materiałów używanych do wyplatania,
7. PKD 25.23 Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
8. PKD 26.11 Produkcja szkła płaskiego,
9. PKD 26.12 Produkcja szkła płaskiego obrobionego i wyrobów ze szkła płaskiego,
10. PKD 26.13 Produkcja szkła gospodarczego,
11. PKD 26.15 Produkcja szkła technicznego,
12. PKD 51.13 Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
13. PKD 51.53 Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
14. PKD 52.46.Z Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła,
15. PKD 60.23 Transport lądowy pasażerski, pozostały,
16. PKD 60.24.A Transport drogowy towarów pojazdami specjalizowanymi,
17. PKD 60.24.B Transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi,
18. PKD 45.31.B Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych,
19. PKD 45.31.C Instalowanie dźwigów osobowych i towarowych oraz ruchomych schodów,
20. PKD 45.31.D Wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
21. PKD 45.32.Z Wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
22. PKD 45.33.A Wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
23. PKD 45.33.B Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych,
24. PKD 45.33.C Wykonywanie instalacji gazowych,
25. PKD 45.34.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
26. PKD 45.41.Z Tynkowanie,
27. PKD 45.43.A Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowanie ścian,
28. PKD 45.42.Z Zakładanie stolarki budowlanej,
29. PKD 70.20.Z Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
30. PKD 70.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
31. PKD 71.34.Z Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
32. PKD 45.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne,
33. PKD 45.12.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
34. PKD 45.21.A Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
35. PKD 45.21.B Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,

36. PKD 45.21.C Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych,
37. PKD 45.21.D Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych,
38. PKD 45.21.E Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
39. PKD 45.21.F Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
40. PKD 45.21.G Wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
41. PKD 45.22.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
42. PKD 45.43.B Sztukatorstwo,
43. PKD 45.44.A Malowanie,
44. PKD 45.44.B Szklenie,
45. PKD 45.45.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
46. PKD 45.50.Z Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
47. PKD 45.23.A Budowa dróg kołowych i szynowych,
48. PKD 45.23.B Roboty nawierzchniowe dla potrzeb budowy obiektów sportowych,
49. PKD 45.24.A Budowa portów morskich,
50. PKD 45.24.B Budowa pozostałych obiektów inżynierii wodnej,
51. PKD 45.25.A Stawianie rusztowań,
52. PKD 45.25.B Roboty związane z fundamentowaniem,
53. PKD 45.25.C Wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
54. PKD 45.25.D Wykonywanie robót budowlanych murarskich,
55. PKD 45.25.E Wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
56. PKD 45.31.A Wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 3.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.802.500 zł (dwanaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się
   a. 3.894.000 akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3984000,
   b. 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500,
   c. 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5500000.
2. Akcje imienne Serii A są uprzywilejowane co do głosu; każda posiada dwa głosy.
3. Akcje imienne Serii A nie mogą być zbywane do dnia 31 grudnia 2009 r.
4. Akcje imienne Serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela, jednakże może to nastąpić dopiero po 1 stycznia 2010 r.

ORGANY SPÓŁKI

§ 4.

Organami Spółki są:
1. Zarząd Spółki,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

A. Zarząd

§ 5.

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje.
3. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
4. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.

5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.
6. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 6.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
3. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 7.

1. Każdy członek zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.
2. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia jednomyślna uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych).
3. W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 2 powyżej, członek/członkowie Zarządu mogą zostać pociągnięci do odpowiedzialności przez Spółkę.

§ 8.

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

B. Rada Nadzorcza

§ 9.

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki Akcyjnej POZBUD T&R S.A.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Rada składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
6. 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.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 10.

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

§ 11.

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady należy:

a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, udziału we współwłasności nieruchomości lub we współużytkowaniu wieczystym;
b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
f) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;

g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
j) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia;
k) zwoływanie zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go wterminie;
l) zwoływanie nadzwyczajnego WZA, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.

§ 12.

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. 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.
4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.

C. Walne Zgromadzenie

§ 13.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

§ 14.

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

§ 15.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.
3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

§ 16.

1. 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.
2. Walne Zgromadzenie uchwala swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 17.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,

e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa i jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
f) emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
g) rozwiązanie Spółki,
h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 18.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 19.

Spółka tworzy:
a) kapitał zakładowy,
b) kapitał zapasowy,
c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

§ 20.

1. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej osiem procent zysku za dany rok obrotowy.
2. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego.
3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego – w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego może być wykorzystana na pokrycie strat bilansowych.

§ 21.

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:
- pokrycie strat za lata ubiegłe,
- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne zgromadzenie,
- inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 22.

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 23.

Spółka publikuje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym wydawanym przez Ministerstwo Sprawiedliwości.

Załącznik nr 2 - Odpis z KRS

CODo PO/03.01/137/2008 Operator: BERGANDER MIROSŁAWA Strona 1 z 9

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Grochowe Łąki 6
Poznań

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 03.01.2008 godz. 14:51:22

Numer KRS: **0000284164**

ODPIS PEŁNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Nr wpisu	1	Data dokonania wpisu	09.07.2007
Opis		REJESTRACJA W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM	
Sygnatura akt		PO.XXI NS-REJ.KRS/11507/07/411	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY W POZNANIU, XXI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	2	Data dokonania wpisu	05.09.2007
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		PO.XXI NS-REJ.KRS/17688/07/907	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY W POZNANIU, XXI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Oznaczenie formy prawnej	1	-	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	2	-	REGON: 634378466, NIP: 7772668150
3.Firma, pod którą spółka działa	1	-	POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-	-	------
5.Czy przedsiębiorcą prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	1	-	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	1	-	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Siedziba	1	-	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃSKI, gmina LUBOŃ, miejsc. LUBOŃ
2.Adres	1	-	ul. PRZEMYSŁOWA, nr 8, lok. ---, kod 62-031, poczta LUBOŃ

CODo PO/03.01/137/2008 Operator: BERGANDER MIROSŁAWA Strona 2 z 9

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie				
Numer i nazwa pola	Nr kolejny w polu	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	1	-	25 CZERWCA 2007 R., AKT NOTARIALNY PRZED ASESOR NOTARIALNYM KAROLINĄ WALKIEWICZ-KURAŚ, ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA WOJCIECHA KWARCIŃSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. MICKIEWICZA 18/3, REP. A NR 5456/2007.
	2	2	-	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26 LIPCA 2007 R., REP. A NR 9389/2007, PRZED NOTARIUSZEM OLAFEM PERETIATKOWICZEM, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. LIBELTA 1A, ZMIENIONO PAR. 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	1	-	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-	-	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	1	-	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	1	-	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Określenie okoliczności powstania	1	-	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	1	-	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI POZBUD T&R SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW POZBUD T&R SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 25 CZERWCA 2007 R. AKT NOTARIALNY PRZED ASESOR NOTARIALNYM KAROLINĄ WALKIEWICZ - KURAŚ, ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA WOJCIECHA KWARCIŃSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. MICKIEWICZA 18/3, REP. A NR 5456/2007.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-	-	------

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka				
L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	

CODo PO/03.01/137/2008 Operator: BERGANDER MIROSŁAWA Strona 3 z 9

1	1.Nazwa lub firma	1	-	POZBUD T&R SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	1	-	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	1	-	0000125472
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-	-	******
	5.Numer REGON	1	-	634378466

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1	2	7 302 500,00 ZŁ
	2	-	12 802 500,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-	-	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1	2	7302500
	2	-	12802500
4.Wartość nominalna akcji	1	-	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1	2	7 302 500,00 ZŁ
	2	-	12 802 500,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-	-	------

Rubryka 9 - Emisja akcji				
L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwa serii akcji	1	-	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	1	2	7302500
		2	-	3894000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1	2	7.302.500 AKCJI IMIENNYCH SERII A UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TAKI SPOSÓB, ŻE NA 1 (JEDNĄ) AKCJĘ PRZYPADAJĄ 2 (DWA) GŁOSY
		2	-	3.894.000 AKCJI IMIENNYCH SERII A UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TAKI SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ 2 GŁOSY.
2	1.Nazwa serii akcji	2	-	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	2	-	3408500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2	-	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	2	-	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	2	-	5500000

CODo PO/03.01/137/2008 Operator: BERGANDER MIROSŁAWA Strona 4 z 9

3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2	-	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	1	-	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu				
L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	1	-	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	1	-	KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU MA PRAWO DO SAMODZIELNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu				
L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	1	-	ANDRZEJAK
	2.Imiona	1	-	TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	1	-	61112400193
	4.Numer KRS	-	-	******
	5.Funkcja w organie reprezentującym	1	-	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	1	-	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	1	-	ANDRZEJAK
	2.Imiona	1	-	ROMAN
	3.Numer PESEL/REGON	1	-	69111502694
	4.Numer KRS	-	-	******
	5.Funkcja w organie reprezentującym	1	-	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w	1	-	NIE

	czynnościach?			
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	2	-	KASPRZYK
	2.Imiona	2	-	BOGDAN
	3.Numer PESEL/REGON	2	-	67012206590
	4.Numer KRS	-	-	******
	5.Funkcja w organie reprezentującym	2	-	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	2	-	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru

L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu wprow.	Nr wpisu wykr.	Zawartość
1	1.Nazwa organu	1	-	RADA NADZORCZA

Podrubryka 1
Dane osób wchodzących w skład organu

L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu wprow.	Nr wpisu wykr.	Zawartość
1	1.Nazwisko	1	2	KASPRZYK
	2.Imiona	1	2	BOGDAN
	3.Numer PESEL	1	2	67012206590
2	1.Nazwisko	1	-	BAKIERA
	2.Imiona	1	-	SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL	1	-	59102904358
3	1.Nazwisko	1	-	KOSTERKIEWICZ
	2.Imiona	1	-	WŁODZIMIERZ
	3.Numer PESEL	1	-	55080405032
4	1.Nazwisko	1	-	ANDRZEJAK
	2.Imiona	1	-	MAGDALENA
	3.Numer PESEL	1	-	69012303642
5	1.Nazwisko	1	2	ANDRZEJAK
	2.Imiona	1	2	EWELINA
	3.Numer PESEL	1	2	62080702243
6	1.Nazwisko	2	-	PRENTKI
	2.Imiona	2	-	WOJCIECH
	3.Numer PESEL	2	-	51041502354
7	1.Nazwisko	2	-	ŚLIWIŃSKI
	2.Imiona	2	-	PAWEŁ
	3.Numer PESEL	2	-	69032004156
8	1.Nazwisko	2	-	ANDRZEJAK
	2.Imiona	2	-	BARTOSZ

CODo PO/03.01/137/2008 Operator: BERGANDER MIROSŁAWA Strona 6 z 9

3.Numer PESEL	2	-	86031403014

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności				
Numer i nazwa pola	Nr kolejny w polu	Nr wpisu wprow.	Nr wpisu wykr.	Zawartość
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	1	-	20, 10, ---, PRODUKCJA WYROBÓW TARTACZNYCH, IMPREGNACJA DREWNA
	2	1	-	20, 20, ---, PRODUKCJA ARKUSZY FORNIROWYCH; PRODUKCJA PŁYT I SKLEJEK
	3	1	-	20, 30, ---, PRODUKCJA WYROBÓW STOLARSKICH I CIESIELSKICH DLA BUDOWNICTWA
	4	1	-	20, 40, ---, PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH
	5	1	-	20, 51, ---, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z DREWNA
	6	1	-	20, 52, ---, PRODUKCJA WYROBÓW Z KORKA, SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA
	7	1	-	25, 23, ---, PRODUKCJA WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH DLA BUDOWNICTWA
	8	1	-	26, 11, ---, PRODUKCJA SZKŁA PŁASKIEGO
	9	1	-	26, 12, ---, PRODUKCJA SZKŁA PŁASKIEGO OBROBIONEGO I WYROBÓW ZE SZKŁA PŁASKIEGO
	10	1	-	26, 13, ---, PRODUKCJA SZKŁA GOSPODARCZEGO
	11	1	-	26, 15, ---, PRODUKCJA SZKŁA TECHNICZNEGO
	12	1	-	51, 13, ---, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ DREWNA I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH
	13	1	-	51, 53, ---, SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
	14	1	-	52, 46, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH, FARB I SZKŁA
	15	1	-	60, 23, ---, TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI, POZOSTAŁY
	16	1	-	60, 24, A, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW POJAZDAMI SPECJALIZOWANYMI
	17	1	-	60, 24, B, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW POJAZDAMI UNIWERSALNYMI
	18	1	-	45, 31, B, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH SYGNALIZACYJNYCH
	19	1	-	45, 31, C, INSTALOWANIE DŹWIGÓW OSOBOWYCH I TOWAROWYCH ORAZ RUCHOMYCH SCHODÓW
	20	1	-	45, 31, D, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	21	1	-	45, 32, Z, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH IZOLACYJNYCH
	22	1	-	45, 33, A, WYKONYWANIE INSTALACJI CENTRALNEGO OGRZEWANIA I WENTYLACYJNYCH
	23	1	-	45, 33, B, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO- KANALIZACYJNYCH
	24	1	-	45, 33, C, WYKONYWANIE INSTALACJI GAZOWYCH
	25	1	-	45, 34, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
	26	1	-	45, 41, Z, TYNKOWANIE

CODo PO/03.01/137/2008 Operator: BERGANDER MIROSŁAWA Strona 7 z 9

27	1	-	45, 43, A, POSADZKARSTWO; TAPETOWANIE I OBLICOWYWANIE ŚCIAN
28	1	-	45, 42, Z, ZAKŁADANIE STOLARKI BUDOWLANEJ
29	1	-	70, 20, Z, WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
30	1	-	70, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
31	1	-	71, 34, Z, WYNAJEM POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ
32	1	-	45, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH; ROBOTY ZIEMNE
33	1	-	45, 12, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO- INŻYNIERSKICH
34	1	-	45, 21, A, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
35	1	-	45, 21, B, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW MOSTOWYCH
36	1	-	45, 21, C, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE PRZESYŁOWYCH OBIEKTÓW LINIOWYCH: RUROCIĄGÓW, LINII ELEKTROENERGETYCZNYCH, ELEKTROTRAKCYJNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
37	1	-	45, 21, D, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE ROZDZIELCZYCH OBIEKTÓW LINIOWYCH: RUROCIĄGÓW, LINII ELEKTROENERGETYCZNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
38	1	-	45, 21, E, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW GÓRNICZYCH I PRODUKCYJNYCH
39	1	-	45, 21, F, WYKONYWANIE ROBÓT OGÓLNOBUDOWLANYCH W ZAKRESIE OBIEKTÓW INŻYNIERSKICH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANYCH
40	1	-	45, 21, G, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH W ZAKRESIE MONTAŻU I WZNOSZENIA BUDYNKÓW I BUDOWLI Z ELEMENTÓW PREFABRYKOWANYCH
41	1	-	45, 22, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
42	1	-	45, 43, B, SZTUKATORSTWO
43	1	-	45, 44, A, MALOWANIE
44	1	-	45, 44, B, SZKLENIE
45	1	-	45, 45, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
46	1	-	45, 50, Z, WYNAJEM SPRZĘTU BUDOWLANEGO I BURZĄCEGO Z OBSŁUGĄ OPERATORSKĄ
47	1	-	45, 23, A, BUDOWA DRÓG KOŁOWYCH I SZYNOWYCH
48	1	-	45, 23, B, ROBOTY NAWIERZCHNIOWE DLA POTRZEB BUDOWY OBIEKTÓW SPORTOWYCH
49	1	-	45, 24, A, BUDOWA PORTÓW MORSKICH
50	1	-	45, 24, B, BUDOWA POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ
51	1	-	45, 25, A, STAWIANIE RUSZTOWAŃ
52	1	-	45, 25, B, ROBOTY ZWIĄZANE Z FUNDAMENTOWANIEM
53	1	-	45, 25, C, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH W ZAKRESIE WZNOSZENIA KONSTRUKCJI STALOWYCH
54	1	-	45, 25, D, WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH MURARSKICH
55	1	-	45, 25, E, WYKONYWANIE SPECJALISTYCZNYCH ROBÓT BUDOWLANYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANYCH
56	1	-	45, 31, A, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH BUDYNKÓW I BUDOWLI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

CODo	PO/03.01/137/2008	Operator: BERGANDER MIROSŁAWA	Strona 8 z 9

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

CODo	PO/03.01/137/2008	Operator: BERGANDER MIROSŁAWA	Strona 9 z 9

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Poznań, 03.01.2008 godz: 14:51:22

pieczęć z godłem

Podpis

BERGANDER MIROSŁAWA

Załącznik nr 3 - Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji Serii D

Załącznik nr 3a - Uchwała nr 3 NWZA Spółki POZBUD T&R S.A. z dnia 25 października 2007 r.

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
POZBUD T&R S.A.
z dnia 25.10.2007roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji Serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji Serii B, Serii C i Serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. uchwala, co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 8.000.000 (słownie: osiem milionów złotych) złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 8.000.000 (słownie: osiem milionów) nowych akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.
3. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, to jest od dnia 1 stycznia 2007 roku.
5. Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539).
6. Akcje serii D pokryte zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D oraz ustalania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
8. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii D.
9. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

1. Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. postanawia wprowadzić Akcje serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D i prawa do Akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Akcje serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D i prawa do Akcji serii D będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D i praw do Akcji serii D w celu ich dematerializacji.

§ 3

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:
1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji,
2) dokonania podziału akcji serii D na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii D pomiędzy transzami
3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na akcje serii D, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii D, w ramach poszczególnych transz,
4) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D,
5) ustalenia zasad przydziału akcji serii D, w ramach poszczególnych transz,
6) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową,

7) podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w § 2, do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
8) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 4

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 12.802.500 zł (dwanaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i nie więcej niż 20.802.500 zł (dwadzieścia milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na:

a) 3.894.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3894000,
b) 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500,
c) 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5500000.
d) nie więcej niż 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 8000000.”

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiana statutu Spółki w brzmieniu określonym w § 4 wchodzi w życie z dniem zarejestrowania emisji akcji serii D.

Załącznik nr 3b - Uchwała nr 3 NWZA Spółki POZBUD T&R S.A. z dnia 14 stycznia 2008 r.

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
POZBUD T&R S.A.
z dnia 14.01.2008 roku

w sprawie: zmiany uchwały nr 3 z dnia 25 października 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji serii B, serii C do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki

Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. postanawia zmienić uchwałę nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. w następujący sposób:

§ 1

W § 1 uchwały nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. zmienia się ustępy 1 i 2, które przyjmują następujące brzmienie:

„1.Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 7.000.000 (słownie: siedem milionów złotych) złotych.
2.Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 7.000.000 (słownie: siedem milionów) nowych akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.”

§ 2

Zmienia się § 4 uchwały nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. który przyjmuje następujące brzmienie

„Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 12.802.500 zł (dwanaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i nie więcej niż 19.802.500 zł (dziewiętnaście milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na:

a) 3.894.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3894000,
b) 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500,
c) 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5500000.
d) nie więcej niż 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 7000000.””

§ 3

1. W pozostałym zakresie uchwała nr 3 NWZA z dnia 25 października 2007 r. nie ulega zmianie.
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik nr 4 - Formularz zapisu na akcje

Załącznik nr 4a - Formularz zapisu na akcje Serii D POZBUD T&R S.A.

Niniejszy dokument stanowi zapis na akcje Serii D spółki POZBUD T&R S.A Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 3 NWZ z dnia 25 października 2007 r. oraz Uchwały nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 2008 r. Emisja obejmuje 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złoty), oferowanych w trybie subskrypcji otwartej. akcje Serii D są oferowane w publicznej subskrypcji, na warunkach określonych w Prospekcie emisyjnym.

1. Imię i nazwisko/firma.....

2. Adres zamieszkania/siedziba: .....

3. Adres do korespondencji/telefon: .....

4. Status dewizowy: **rezydent** □ **nierezydent** □

5. Rezydent:

osoba fizyczna - seria i numer dowodu osobistego lub paszportu i numer PESEL/osoba prawna - numer KRS, numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny):

.....

6. Nierezydent:

osoba fizyczna - seria i numer paszportu/osoba prawna - numer właściwego rejestru dla kraju zarejestrowania:

.....

7. Cena emisyjna akcji objętych zapisem..... (słownie: .....)

8. Liczba akcji objętych zapisem: ..... (słownie: .....)

9. Kwota wpłaty na akcje: ..... (słownie: .....)

10. Forma zwrotu wpłaty w przypadku niedojścia emisji akcji Serii E do skutku:

□ przelewem na rachunek bankowy inwestora:.....

□ przelewem na rachunek inwestycyjny w domu maklerskim (nazwa) …….…….

nr rachunku …….....

nr rachunku bankowego domu maklerskiego.....

Uwaga: Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis.

Oświadczenia osoby składającej zapis:

- Oświadczam, że zapoznałem się z brzmieniem statutu spółki POZBUD T&R S.A i akceptuję jego treść.
- Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego POZBUD T&R S.A i akceptuję warunki publicznej subskrypcji akcji Serii D. Zgadzam się na przydzielenie akcji Serii D zgodnie z zasadami przydziału zawartymi w Prospekcie.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r., Nr 101, poz. 926) w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji akcji Serii D

....

data i podpis osoby składającej zapis data, pieczęć i podpis przyjmującego zapis

Adres Punktu Obsługi Klientów przyjmującego zapis:

Dom Maklerski AmerBrokers S.A., Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

Załącznik nr 4b – Dyspozycja deponowania akcji Serii D POZBUD T&R S.A.

1. Imię i nazwisko/firma:

.....

2. Adres zamieszkania/siedziba:

.....

3. Adres do korespondencji/telefon:

.....

4. Status dewizowy: **rezydent** □ **nierezydent** □

Rezydent:
osoba fizyczna - seria i numer dowodu osobistego lub paszportu i numer PESEL/osoba prawna - numer KRS, numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
.....
Nierezydent:
osoba fizyczna - seria i numer paszportu/osoba prawna - numer właściwego rejestru dla kraju zarejestrowania:
.....
Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych numer .....
prowadzonym w .....
(nazwa Domu Maklerskiego lub Banku Depozytariusza)

na rzecz .....
wszystkich przydzielonych akcji Serii D POZBUD T&R S.A.
Zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania na piśmie Punktu Obsługi Klientów, w którym dokonałem zapisu na akcje Serii D POZBUD T&R S.A o wszelkich zmianach dotyczących wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek.
Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.
Uwaga: Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza dyspozycji ponosi osoba składająca dyspozycję.

....
data i podpis osoby składającej dyspozycję data, pieczęć i podpis przyjmującego dyspozycję

Załącznik nr 4c – Formularz deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D POZBUD T&R S.A.

Niniejszy dokument stanowi deklarację zainteresowania nabyciem akcji Serii D spółki POZBUD T&R S.A Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 3 NWZ z dnia 25 października 2007 r. oraz Uchwały nr 3 NWZ z dnia 14 stycznia 2008 r. Emisja obejmuje 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1 zł. (jeden złotych), oferowanych w trybie subskrypcji otwartej. akcje Serii D są oferowane w publicznej subskrypcji, na warunkach określonych w Prospekcie emisyjnym. Złożenie deklaracji zainteresowania nabyciem akcji Serii D z ceną nie niższą, niż cena emisyjna stwarza podstawę do skierowania do inwestora zaproszenia do złożenia zapisu na akcje Serii D w terminie subskrypcji. Wskazana w zaproszeniu liczba akcji Serii D nie będzie większa, niż określona w niniejszej deklaracji. Zaproszenie może natomiast obejmować mniejszą liczbę akcji Serii D.

1. Imię i nazwisko/firma:.....

2. Adres zamieszkania/siedziba: .....

3. Adres do korespondencji/telefon: .....

4. Numer faksu, adres e-mail do przesłania zaproszenia do złożenia zapisu:

.....

5. Status dewizowy: **rezydent** □ **nierezydent** □

6. Rezydent:

osoba fizyczna - seria i numer dowodu osobistego lub paszportu i numer PESEL/osoba prawna - numer KRS, numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny):

.....

7. Nierezydent:

osoba fizyczna - seria i numer paszportu/osoba prawna - numer właściwego rejestru dla kraju zarejestrowania:

8. Deklarowana cena za akcję Serii E:..... (słownie: .....)

9. Liczba akcji objętych deklaracją:.....(słownie: .....)

Uwaga: Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza deklaracji ponosi osoba składająca deklarację.

....

data i podpis osoby składającej deklarację data, pieczęć i podpis przyjmującego deklarac

Załącznik nr 5 - Definicje i objaśnienia skrótów, słowniczek branżowy

Akcje Oferowane	nie więcej niż 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D będących, przedmiotem oferty publicznej
akcje Emitenta, akcje	3.894.000 akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda oraz 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
akcje Serii B	3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, dopuszczanych i wprowadzanych do obrotu na GPW
akcje Serii C	5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, dopuszczanych i wprowadzanych do obrotu na GPW
akcje Serii D, Akcje Oferowane, akcje zwykłe na okaziciela Serii D	Nowe akcje na okaziciela Serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, w liczbie nie większej niż 7.000.000 akcji, emitowane na podstawie uchwały NWZA POZBUD T&R Spółka Akcyjna nr 3 z dnia 25 października 2007 r. (zmienionej Uchwałą nr 3 NWZA POZBUD T&R Spółka Akcyjna z dnia 14 stycznia 2008 r.), oferowanych w ramach oferty publicznej.
Cena emisyjna	Cena Akcji Serii D ustalona przez Zarząd będzie zawierać się w przedziale od 2,40 do 3,20 zł za sztukę. Maksymalna cena emisyjna Akcji Serii D wynosi 3,20 zł za sztukę
Doradca Finansowy	Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu
Dyrektywa w sprawie prospektu	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. Urz. WE L 345 z 31.12.2003).
ESPI	Elektroniczny System Przekazywania Informacji, o którym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 13 lutego 2006 r. w sprawie środków i warunków technicznych służących do przekazywania niektórych informacji przez podmioty nadzorowane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (Dz. U. Nr 25, poz. 188), zarządzany przez Komisję, służący do przekazywania raportów bieżących i okresowych.
EUR	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93, z późn. zm.)
Kodeks postępowania	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U.

cywilnego	nr 43 poz. 296, z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie POZBUD T&R Spółka Akcyjna
ZWZ, Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie POZBUD T&R Spółka Akcyjna
NBP	Narodowy Bank Polski
OECD	Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. Organisation for Economic Co-operation and Development)
Oferujący, DM AmerBrokers S.A.	Dom Maklerski AmerBrokers S.A., podmiot oferujący akcje na podstawie niniejszego Prospektu
PDA, Prawo do akcji	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, nie mających formy dokumentu, akcji Serii D, powstające z chwilą dokonania przydziału akcji Serii D i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców
PKB	Produkt Krajowy Brutto
zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)
Prawo dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Prospekt Emisyjny, Prospekt	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004, zawierający informacje o Ofercie publicznej, Emitencie, Akcjach oferowanych, na który składa się Dokument Podsumowujący, Czynniki Ryzyka, Dokument Rejestracyjny, Dokument Ofertowy oraz Załączniki
Publiczna oferta	Oferta objęcia nie więcej niż 7.000.000 nowych akcji na okaziciela Serii D

	(subskrypcja).
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjęty Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. Obowiązuje od 24 stycznia 2006 r.
Rekomendacje CESR	Rekomendacje w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, opublikowane w dniu 10 lutego 2005 r. przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR)
Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam (Dz. Urz. WE L 149)
Rozporządzenie o raportach bieżących i okresowych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, (Dz. U. Nr 209, poz. 1774)
Spółka, POZBUD T&R Spółka Akcyjna, POZBUD T&R S.A., Emitent	POZBUD T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Luboniu
Statut, Statut Emitenta	Statut POZBUD T&R Spółka Akcyjna
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego - przyjęte Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 4/2006 z dnia 10 stycznia 2006 r. Obowiązują od 24 stycznia 2006 r.
UE	Unia Europejska
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2004 r. Nr 253, poz. 2532, z późn. zm.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173 poz. 1807, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Amerykańska ustawa o papierach wartościowych	The Securities Act of 1933 – ustawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej o Papierach Wartościowych z 1933 roku, z późniejszymi zmianami (opublikowana w 48 Statutes 74; skodyfikowana w 15 United States Code, Sections 77a-77aa, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie POZBUD T&R Spółka Akcyjna
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd POZBUD T&R Spółka Akcyjna
Zarząd Giełdy, Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Załącznik nr 6 Lista POK i Punktów Przyjmowania Zapisów Domów Maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych

Miasto	Ulica/aleja, numer	Kod pocztowy
Dom Maklerski AmerBrokers S.A.		
WARSZAWA	al. Jerozolimskie 123a, X p	02-017
Dom Maklerski BZ WBK S.A.		
BOLESŁAWIEC	ul. Sądowa 6	59-700
BYDGOSZCZ	ul. Gdańska	85-021
CHORZÓW	ul. Katowicka 72	41-500
DZIERŻONIÓW	ul. Mickiewicza 4	58-200
GDAŃSK	ul. Długie Ogrody 10	80-765
GDYNIA	ul. 10 lutego 11	81-366
GŁOGÓW	ul. Obrońców Pokoju 12	67-200
GNIEZNO	ul. Sienkiewicza 17	62-200
GORZÓW WLKP.	ul. Pionierów 8	66-400
GOSTYŃ	ul. Bojanowskiego 22	63-800
INOWROCŁAW	ul. Grodzka 5/7	88-100
JAROCIN	ul. Kilińskiego 2A	63-200
JELENIA GÓRA	ul. Jasna 14	58-500
KALISZ	ul. Parczewskiego 9A	62-800
KATOWICE	ul. Katowicka 61	40-174
KĘDZIERZYN-KOŹLE	ul. Żeromskiego 5	47-200
KĘPNO	ul. Kościuszki 6	63-600
KIELCE	ul. Wspólna 2	25-950
KŁODZKO	ul. Kościuszki 7	57-300
KONIN	ul. Energetyka 6a	62-510
LEGNICA	ul. Gwarna 4A	59-220
LESZNO	ul. Słowiańska 33	64-100
LUBIN	ul. Odrodzenia 5	59-300
ŁÓDŹ	Al. Piłsudskiego 3	90-368
NOWY TOMYŚL	ul. Poznańska 13	64-300
OPOLE	ul. Ozimska 6	45-057
OSTRÓW WLKP.	Pl. Bankowy 1	63-400
PIŁA	ul. Sikorskiego 81	64-920
PŁOCK	ul. Kolegialna 21	09-402
POZNAŃ	Pl. Wolności 16	60-967
POZNAŃ	ul. Św. Marcin 81	60-967
POZNAŃ	ul. Szkolna 5	61-832
SŁUBICE	ul. Kościuszki 2	69-100
ŚWIEBODZIN	ul. Głogowska 8	66-200
TORUŃ	ul. Krasińskiego 2	87-100
TYCHY	ul. Bałuckiego 4	43-100
WAŁBRZYCH	ul. Chrobrego 7	58-300
WARSZAWA	ul. Kasprowicza 132	01-949
WARSZAWA ATRIUM	Al. Jana Pawła II 23	00-854
WROCŁAW	Rynek 9/11	50-950
WROCŁAW	Pl. Kościuszki 7/8	50-950
WRZEŚNIA	ul. Warszawska 17	62-300

ZGORZELEC	ul. Wolności 11	59-900
ZIELONA GÓRA	ul. Bankowa 5	65-950
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.		
BIAŁYSTOK	Warszawska 44/1	15-077
BIELSKO-BIAŁA	Pl. Wolności 7	43-304
BYDGOSZCZ	ul. Grodzka 17	85-109
GDAŃSK	ul. Okopowa 7	80-819
GDYNIA	ul. Skwer Kościuszki 13	81-370
KATOWICE	ul. Powstańców 43	40-092
KRAKÓW	ul. Augustiańska 15	31-064
LUBLIN	ul. Krakowskie Przedmieście 6	20-954
ŁÓDŹ	Plac Wolności 3	91-415
OLSZTYN	ul. Piłsudskiego 44 A	10-578
POZNAŃ	ul. Półwiejska 42	60-967
RZESZÓW	ul. Sokoła 6	35-010
SZCZECIN	ul. Żołnierza Polskiego 1B	70-551
WARSZAWA	ul. Wspólna 47/49	00-684
WROCŁAW	ul. Strzegomska 2-4	53-611
Biuro Maklerskie Banku BPH S. A.		
AUGUSTÓW	Rynek Zygmunta Augusta 30	16-300
BIAŁYSTOK	ul. Słonimska 1	15-028
BRZESKO	Pl. Żwirki i Wigury 1	32-800
BUSKO ZDRÓJ	al. Adama Mickiewicza 12	28-100
BYDGOSZCZ	ul. Chodkiewicza 15	85-065
CHOJNICE	ul. Stary Rynek 11-13	89-600
CHRZANÓW	al. Henryka 55	32-500
GLIWICE	ul. Studzienna 5	44-100
GNIEZNO	ul. Henryka Sienkiewicza 1	62-200
GRUDZIĄDZ	ul. Dworcowa 3	86-300
INOWROCŁAW	ul. Solankowa 2	88-100
KĘDZIERZYN KOŹLE	al. Jana Pawła II 7	47-220
KRAKÓW	ul. Kalwaryjska 69	30-504
KRAKÓW	ul. Mazowiecka 25	30-019
KROSNO	ul. Tysiąclecia 1	38-400
LUBLIN	ul. Królewska 15	20-109
ŁOMŻA	ul. Zawadzka 4	18-400
MŁAWA	ul. Joachima Lelewela 6	06-500
OSTROŁĘKA	ul. Inwalidów Wojennych 23/2	07-410
PŁOCK	ul. Tumska-Kolegialna 2	09-402
RADOM	ul. Żeromskiego 31	26-600
SANDOMIERZ	ul. Zawichojska 13	27-600
SIEDLCE	ul. Starowiejska 6	08-110
SOSNOWIEC	ul. 3 Maja 28	41-200
SZCZECIN	Pl. Zwycięstwa 1	70-233
TORUŃ	ul. Małe Garbary 2	87-100
WARSZAWA	al. Jerozolimskie 125-127	02-017
WŁOCŁAWEK	ul. Reja 7/9	87-800
WROCŁAW	ul. Szewska 5	87-800

ZABRZE	ul. Wolności 262	41-800
ING Securities S.A.		
BEŁCHATÓW	Wojska Polskiego 73	97-400
BIELSKO-BIAŁA	Pl. Chrobrego 1	43-301
CZĘSTOCHOWA	Al. N.M.P. 34	42-200
GLIWICE	Rynek 10	44-100
KATOWICE	Sokolska 34	40-086
KIELCE	Staszica 3	25-953
OPOLE	Katowicka 55	45-061
RYBNIK	Wieniawskiego 3	44-201
SKIERNIEWICE	Mszczonowska 33/35	96-100
SOSNOWIEC	Małachowskiego 7	41-200
TARNOWSKIE G.	Sobieskiego 3	42-600
WARSZAWA	Pl.Trzech Krzyży 10/14	00-499
WODZISŁAW ŚL.	Kubsza 27	44-301
WROCŁAW	Szewska 72	50-121
ZAWIERCIE	Leśna 6	42-400
Punkt przyjmowania zleceń w DM POLONIA NET	Szpitalna 40	31-019 Kraków
Punkt przyjmowania zleceń w DM POLONIA NET	Nowy Świat 54/56	00-363 Warszawa
Punkt przyjmowania zleceń w BM NORDEA	Al. Jana Pawła II 25	00-854 Warszawa
Agent ING Securities	Branickiego 17 B	15-950 Białystok
Agent ING Securities	Śniadeckich 23	85-011 Bydgoszcz
Agent ING Securities	Dąbrowiecka 8	03-903 Warszawa
Agent ING Securities	Plac Nowy Targ 28 (pok. 210)	50-141 Wrocław
Agent ING Securities	Grottgera 8	20-001 Lublin
Dom Maklerski BOŚ S.A.		
CENTRALA WARSZAWA	ul. Marszałkowska 78/80	00-517
BIELSKO –BIAŁA	ul. Cyniarska 36	43-300
KATOWICE	ul. Kościuszki 43	40-048
KIELCE	ul. Warszawska 31	25-518
WROCŁAW	ul. Sukiennice 6	50-107
GDAŃSK	ul. Podwale Przedmiejskie30	80-824
RYBNIK	ul. Hallera 6	44-200
CZĘSTOCHOWA	ul. Al. Najświętszej Marii Panny2	42-200
KOSZALIN	ul. 1Maja 18/9	75-950
KRAKÓW	ul. J.Piłsudskiego 23	
POZNAŃ	ul. Dąbrowskiego 75/14	60-523
BYDGOSZCZ	ul. Bernardyńska 13	85-029
BIAŁYSTOK	ul. Piękna 1	15-282
LESZNO	ul. Leszczyńskich 52	64-100
OLSZTYN	ul. Pieniężnego 15	10-003
ŁOMŻA	ul. Sienkiewicza 10	18-400
ŁÓDŹ	ul. Piotrkowska 166/168	90-368
OSTROŁĘKA	ul. Hallera 31	07-410
SZCZECIN	ul. Aleja Papieża Jana Pawła II 6	
TOMASZÓW MAZOWIECKI	ul. P.O.W. 17	97-200

Dom Maklerski IDM S.A.		
KRAKÓW	Mały Rynek 7	31-041
WARSZAWA	Nowogrodzka 62B	02-002
TARNÓW	Wałowa 16	33-100
OLKUSZ	K.K. Wielkiego 29	32-300
RACIBÓRZ	Batorego 5	47-400
NYSA	Rynek 36B II pietro	48-300
LUBLINIEC	Zwycięstwa 2	42-700
PSZCZYNA	Bednarska 5	43-200
GLIWICE	Zwycięstwa 14	44-100
KATOWICE	Kościuszki 30	40-488
ŁÓDŹ	Piłsudskiego 5	90-368
PŁOCK	Stary Rynek 7	09-400
POZNAŃ	Bukowska 12	60-810
CZĘSTOCHOWA	Dąbrowskiego 7 lok. 11	42-200
ŚWIDNICA	Spółdzielcza 14 lok. 201	58-100
LUBLIN	3 Maja 18/2	20-078
SZCZECIN	ul. Jagiellońska 85/3	70-437
WROCŁAW	ul. Świdnicka 18/20	50-066
Beskidzki Dom Maklerski S.A.		
BIELSKO-BIAŁA	ul. Stojałowskiego 27	43-300
KATOWICE	ul. 3-go Maja 23	40-096
KRAKÓW	Plac Szczepański 5	31-013
WROCŁAW	Plac Solny 13	50-061
WARSZAWA	ul. Garibaldiego 4/10	04-359
BYTOM	ul. Rycerska 11	41-902
CIESZYN	ul. Górna 24	43-400
DĄBROWA GÓRNICZA	ul. 3-go Maja 11	41-300
JASTRZĘBIE ZDRÓJ	ul. Warszawska 1	44-335
KĘTY	ul. Sobieskiego 16	32-650
LUBLIN	Rynek 23	59-300
TARNÓW	ul. Krakowska 11a	33-100
TYCHY	Aleja Jana Pawła II 20	43-100
ŻARY	ul. Wyszyńskiego 1	68-200
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.		
WARSZAWA	ul. Polna 11	00-633
KBC Securities N.V Odział w Polsce		
BIAŁYSTOK	ul. Mickiewicza 50	15-232
KATOWICE	ul. Mielęckiego 10	40-018
KRAKÓW	ul. Królewska 63	30-081
ŁÓDŹ	ul. Bendnarska 42	93-037
POZNAŃ	Al. Niepodległości 22	61-714
RADOM	ul. Żeromskiego 41	26-607
RZESZÓW	ul. Grunwaldzka 38	35-068
SOKOŁÓW PODLASKI	ul. Długa 25	08-300
SOPOT	ul. 1 Maja 7	81-807
SZCZECIN	ul. Matejki 8	71-615
WARSZAWA	ul. Kasprzaka 22	01-211

WARSZAWA	ul. Kondratowicza 35	03-285
WARSZAWA	ul. Różana 8/10	02-548
WARSZAWA	Pl. Powstańców Warszawy 2	00-030
WARSZAWA	ul. Chmielna 85/87	00-805
WROCŁAW	ul. Ofiar Oświęcimskich 19	50-069
GLIWICE	ul. Zwycięstwa 31	44-100
KONSTANCIN JEZIORNA	Al. Wojska Polskiego 3	05-520