



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

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

---

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU



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

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

## SPIS TREŚCI

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

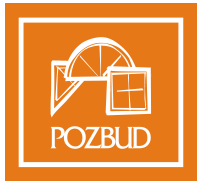


**POZBUD T&R S.A.**  
ul. Bukowska 10a  
62-081 Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
**www.pozbud.pl**

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

---

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową .....	22
21. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie .....	22
22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących .....	22
23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu .....	22
24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) .....	23
25. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych pod dniem bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	23
26. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień .....	23
27. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	24



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

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

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

### Zarząd

Tadeusz Andrzejak	Prezes Zarządu
Roman Andrzejak	Wiceprezes Zarządu

### Rada Nadzorcza

Wojciech Prentki	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Wojciech Kowalski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bartosz Andrzejak	Członek Rady Nadzorczej
Slava Aarona Tenenbaum	Członek Rady Nadzorczej
Marek Chaniewicz	Członek Rady Nadzorczej

W związku z rezygnacją w dniu 20 lipca 2015 roku Pana Jacka Koczwara z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem od 1 sierpnia 2015 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie POZBUD T&R S.A. w dniu 21 sierpnia 2015 roku powołało Pana Slava Aarona Tenenbaum na członka Rady Nadzorczej Spółki.

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową w skład której wchodziły następujące Spółki:

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

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

W związku z powyższą transakcją na dzień 30 czerwca 2015 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową w skład której wchodziły następujące Spółki:

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



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

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

– EVER HOME Property Rights Ltd – jednostka zależna od EVER HOME S.A., która posiada 100% udziału w kapitale spółki.

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

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

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

Wybrane dane finansowe	30.06.2015		30.06.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 881	21 667	78 477	18 781
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 223	2 227	7 834	1 875
Zysk (strata) brutto	7 864	1 899	6 723	1 609
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6 053	1 461	5 869	1 405
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	46	11	71	17
Aktywa razem	326 859	77 927	252 546	60 695
Rzeczowe aktywa trwałe	137 879	32 872	111 308	26 751
Należności krótkoterminowe	44 381	10 581	29 225	7 024
Zobowiązania krótkoterminowe	84 514	20 149	83 801	20 140
Zobowiązania długoterminowe	76 658	18 276	14 708	3 535
Kapitał własny	165 687	39 502	154 037	37 020
Kapitał zakładowy	26 774	6 383	26 774	6 435
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 513	365	8 884	2 126
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 780	-1 154	-7 785	-1 863
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 297	2 245	2 136	511
Zmiana stanu środków pieniężnych	6 030	1 456	3 235	774
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,23	0,05	0,22	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł/EUR)	0,23	0,05	0,22	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,19	1,48	5,75	1,38
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,19	1,48	5,75	1,38

W pierwszym półroczu 2015 roku Grupa kontynuowała działalność w zakresie produkcji okien i drzwi drewnianych oraz rewitalizacji budynków i innych usług budowlanych, jak również w produkcji litych podłóg drewnianych. Zwiększająca się ilość zamówień, zarówno w ramach dywizji stolarskiej, jak i budowlanej przełożyła się na wzrost zrealizowanych przychodów, jak również osiągniętego wyniku finansowego. Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Grupę w pierwszym półroczu 2015 roku zwiększyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 12 404 tys. zł, z czego 6 817 tys. zł stanowiły przychody segmentu stolarki. Ponadto istotną część działalności Grupy w 2015 roku stanowiły usługi budowlane. Dzięki pozyskanym kontraktom Grupa wygenerowała w pierwszym półroczu 2015 roku przychody w segmencie usług budowlanych na poziomie 39 134 tys. zł.



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

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

Zrealizowane wyniki są zasługą wyjątkowej pracy w latach ubiegłych nastawionych na stabilizację oraz wzmocnienie pozycji finansowej Grupy na tle niepewnego otoczenia gospodarczego. Poczynione wysiłki przyniosły wymierne efekty oraz zapewniły solidne podstawy do rozwoju Grupy w przyszłości.

Wzrostowi sprzedaży towarzyszył jednocześnie proces ustabilizowania poziomu rentowności. W pozostałych obszarach Grupa odnotowała znaczną poprawę realizowanych wyników finansowych: pozytywne tendencje zmian zaobserwować można w zakresie kapitału obrotowego netto (68 867 tys. zł na koniec 1H2015 roku w porównaniu do 27 090 tys. zł na koniec czerwca 2014 roku).

W 2015 roku uruchomione zostały również nowe linie produkcyjne odpowiedzialne za malowanie oraz okuwanie i szklenie. Dzięki temu POZBUD T&R SA stał się najnowocześniejszym producentem stolarki otworowej drewnianej w Polsce i trafił do ścisłej czołówki europejskiej. Na terenie fabryki w Ślonawach powstaje również nowoczesne centrum szkoleniowe, biura oraz salon sprzedaży o łącznej powierzchni ponad 1200 m<sup>2</sup>.

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

##### Ryzyko skali działania

Zarząd Jednostki Dominującej w przyjętej strategii rozwoju i restrukturyzacji Grupy (strategia restrukturyzacji Grupy została opisana w punkcie ..... skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za 1H2015 roku) zakłada wzrost skali prowadzonej działalności. Zwiększenie ilości podmiotów w Grupie będzie powodowała konieczność odpowiedniego ustalenia zakresów zadań w wewnętrznej organizacji spółek z Grupy oraz delegowanie kompetencji menedżerskich, które do tej pory przede wszystkim leżały po stronie osób z Zarządu. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Zarząd Emitenta lub jednostki zależnej będzie miał okresowe problemy z zarządzaniem Spółką, a w skrajnym przypadku wpłynąć w sposób negatywny na działalność Grupy oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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

W swoich działaniach Grupa Kapitałowa w pełni korzysta z nowoczesnej infrastruktury oraz rozwiązań technologicznych. Działania te mają skutkować w najbliższych latach poprawą rentowności sprzedaży i wzrostem skali działania, co przełoży się na zwiększenie atrakcyjności inwestycyjnej spółek z Grupy POZBUD T&R S.A.

##### Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi

Wykonywanie robót budowlanych i innych prac przewidzianych umowami zawierającymi przez Grupę Kapitałową POZBUD T&R S.A. wymaga uzyskania pozwoleń przewidzianych przepisami prawa budowlanego lub przepisami o ochronie zabytków. Grupa nie może zagwarantować, że w każdym przypadku procedury administracyjne związane z uzyskaniem takich pozwoleń lub uzgodnień przebiegną w zakładanym przez niego terminie. Okoliczność ta może spowodować niemożność wszczęcia prac lub ich znaczne opóźnienie. Grupa Kapitałowa POZBUD T&R S.A. dokłada należytej staranności przy planowaniu terminów realizacji prac, podkreślając tym samym, że w całej dotychczasowej jego działalności taka sytuacja nie miała miejsca. Ponadto, przy realizacji umów w budynkach objętych ochroną konserwatorską, cykl produkcyjny jest rozpoczynany po dokonaniu niezbędnych uzgodnień z konserwatorem zabytków. Dzięki stosowaniu nowoczesnych technologii produkcji i urządzeń istnieje możliwość dokonywania pewnych zmian projektów, jak i wykonanych już produktów.

##### Ryzyko dodatkowych prac



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

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

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

#### Ryzyko zmniejszenia zakresu robót przez zamawiającego

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

#### Ryzyko powstania nieprzewidzianych kosztów wywołanych działaniami zewnętrznymi

Na spółkach z Grupy POZBUD T&R S.A. - jako Wykonawcy, ciąży obowiązek zabezpieczenia placu budowy, w związku z czym są one narażone na ryzyka takie jak kradzieże, czy wypadki przy pracy. W ocenie Emitenta ryzyko to jest ograniczane odpowiednią organizacją placu budowy oraz ubezpieczeniem prowadzonej działalności. Ponadto każdy z wykonawców, z którymi Grupa współpracuje przy realizacji umów, zabezpiecza materiały wykorzystywane przy prowadzeniu prac we własnym zakresie, co zmniejsza ryzyko ponoszone przez Emitenta i jednostkę zależną.

#### Ryzyko niewypłacalności partnerów konsorcjum

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

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

Do najbliższego otoczenia, w którym działają spółki z Grupy POZBUD T&R S.A., należą dostawcy usług i materiałów. Jakość współpracy między Grupą oraz dostawcami materiałów oraz podwykonawcami wpływa bezpośrednio na poziom jakości realizowanych przez Grupę zleceń oraz renomę spółek z Grupy.

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

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

Ryzyko niesolidnych dostawców lub podwykonawców jest ograniczane poprzez:



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

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

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

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

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

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

#### Ryzyko niewypłacalności odbiorców

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

#### Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców lub odbiorców

Na przestrzeni I półrocza 2015 roku można wyszczególnić 2 dostawców, których wartość dostaw dla Emitenta przekraczała 5% udział w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów oraz 3 odbiorców, dla których wartość sprzedaży przekroczyła 5% udział w przychodach ze sprzedaży. W związku z powyższym można stwierdzić, iż nie występuje koncentracja ryzyka uzależnienia od kluczowych kontrahentów

Sytuacja ta w ocenie Zarządu Emitenta jest wynikiem między innymi specyfiki branży producentów podstawowych komponentów potrzebnych Emitentowi do produkowanych wyrobów. Jest to typowy rynek podaży, a zmiana dostawcy nie pociąga za sobą żadnych istotnych kosztów zmiany. Technologie stosowane w Grupie są własnością spółek do niej należących, 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 Grupy - zmiana oprogramowania maszyn i urządzeń przez pracowników – do innych profili, okuć i szyb oferowanych przez innych dostawców. W przypadku składania ofert dla klientów instytucjonalnych, w których konieczne jest skorzystanie z usług podwykonawców, za każdym razem kalkulowana jest opłacalność zlecenia, a następnie dokonuje się każdorazowej weryfikacji podwykonawców pod kątem ich doświadczenia, wiarygodności i wartości oferty.

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

#### Ryzyko prawne

Jednym z poważniejszych zagrożeń dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą jest niestabilność polskiego systemu prawnego. Częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego





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

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

mogą utrudnić prowadzenie działalności przez spółki z Grupy. W skrajnym przypadku ryzyko prawne (na przykład poprzez niekorzystne zmiany przepisów podatkowych) może doprowadzić do znacznego pogorszenia opłacalności prowadzenia działalności. Zmniejszenie tego ryzyka Grupa uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów oraz współpracę z firmami specjalizującymi się w doradztwie podatkowym i prawnym.

#### Ryzyko spadku marży

Głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażona jest Grupa w zakresie segmentów swojej działalności (w tym głównie w zakresie produkcji okien drewnianych, drewniano – aluminiowych, usług budowlano – montażowych, jak również produkcji litych podłóg drewnianych) jest obniżenie poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność nieopłacalną. Silne wahania cen mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem marży. Działania zabezpieczające przed tym ryzykiem podjęte przez Grupę to: dążenie do poszerzenia oferty produktów, umocnienie pozycji na rynku, powodujące dostęp do korzystniejszych cen od dostawców.

#### Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Zarówno rynek stolarki otworowej, jak i rynek usług budowlanych jest narażony na niebezpieczeństwa wynikające z czynników sezonowych, takich jak warunki pogodowe (szczególnie okres od stycznia do marca), które mogą spowodować konieczność zmiany harmonogramu prac (opóźnienia), a tym samym wpłynąć na przychody Spółki. Rynek produkcji i sprzedaży deski podłogowej jest nie jest narażony na niebezpieczeństwa wynikające z czynników sezonowych, aczkolwiek obserwuje się spadek wartości produkcyjnych i sprzedażowych w okresie zimowym (przedświątecznym oraz w pierwszych miesiącach I kwartału), które mogą spowodować konieczność zmiany harmonogramu prac (opóźnienia), a tym samym wpłynąć na przychody tego segmentu działalności Grupy. Ten czynnik ryzyka ograniczany jest poprzez działania akwizycyjne pozwalające budować wyprzedzający portfel zamówień – jesienią pozyskuje się nowe kontrakty, które zapewniają w miesiącach zimowych płynność finansową. Ryzyko to ograniczane jest także poprzez stosowanie w okresie zimowym promocyjnych cen na wyroby Spółki. Dodatkowo w okresie zimowym pracownicy wykorzystują częściowo swoje urlopy.

#### Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

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

#### Ryzyko zmiany kursu walutowego

Podstawowym rynkiem zbytu produktów i usług spółek z Grupy POZBUD T&R S.A. jest rynek krajowy, ale dynamicznie zwiększa się ilość stolarki otworowej oraz podłóg litych wykończonych (finish) sprzedawanej poza granice kraju i realizowanej przede wszystkim w walucie euro.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Okna drewniane i drewniano-aluminiowe to najstarsza, podstawowa gałąź działalności Spółki o znaczącym udziale w strukturze przychodów. Dzięki stosowaniu nowoczesnych technologii Grupa POZBUD T&R S.A. oferuje okna spełniające wysokie wymagania w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych. Wysokie parametry są uzyskiwane dzięki:

- stosowaniu wysokiej klasy surowca – wielowarstwowo klejonej kantówki drewnianej (tzw. klejonki);
- użyciu nowoczesnych maszyn (m.in. w pełni zautomatyzowana linia do produkcji drewnianych ramiaków okiennych Weinig, linia do impregnacji Venjacob, automatyczne lakiernie);
- montowaniu wysokiej jakości okuć, uszczelek, zestawów szyb oraz okapników.

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



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

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

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

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

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

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

Stolarka aluminiowa obejmuje m.in. fasady oraz okna, które znajdują zastosowanie zarówno w nowych, jak i modernizowanych obiektach. W chwili obecnej Grupa podzleca wykonywanie stolarki aluminiowej podmiotom zewnętrznym – sprzedaż dotyczy głównie kontraktów realizowanych w budynkach użyteczności publicznej oraz dużych inwestycjach, np. apartamentowcach. Do głównych atutów związanych z rozwojem tego rodzaju sprzedaży zaliczyć należy dywersyfikację produktową oraz budowę portfela referencji Emitenta.

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

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

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Grupę Kapitałową POZBUD T&R S.A. w I półroczu 2015 roku wyniosła 90 881 tys. zł. Udział w sprzedaży podstawowych segmentów produktów zaprezentowano w poniższej tabeli:

<b>SEGMENTY OPERACYJNE</b>				
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stolarka drewniana (SEGMENT I)</b>	<b>Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)</b>	<b>Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)</b>	<b>Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)</b>
<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2015</b>				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	44 342	0	39 134	7 405
KOSZT WYTWORZENIA	33 240		36 938	6 430
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	11 102	0	2 196	975
<b>Za okres od 01.01. do 30.06.2014</b>				
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	37 525	0	32 176	8 776
KOSZT WYTWORZENIA	28 363	0	30 131	7 775
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	9 162	0	2 045	1 001



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

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

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

Dominująca wartość sprzedaży Grupy realizowana jest na rynku krajowym (zarówno w roku I półroczu 2015 roku, jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego, udział sprzedaży krajowej w sprzedaży Grupy ogółem kształtowała się na poziomie 95%).

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

Grupa prowadzi sprzedaż poprzez 3 główne kanały dystrybucji. Pierwszy z nich to własne biura handlowe Emitenta, oferujące produkty Spółki bezpośrednio dla klientów indywidualnych. Drugi kanał sprzedaży to sieć niezależnych przedstawicieli (dealerów), poprzez których produkty Spółki trafiają przede wszystkim do klientów indywidualnych na terenie całego kraju. Ostatni kanał dystrybucji to tak zwani klienci instytucjonalni, czyli duże podmioty realizujące kompleksowe usługi budowlano-montażowe, włączając w to wymianę lub instalację stolarki otworowej. Największe przychody ze sprzedaży Spółka uzyskuje z działalności budowlanej realizowanej w konsorcjach oraz dzięki zamówieniom na stolarkę otworową ze strony odbiorców instytucjonalnych. Przychody osiągane ze współpracy z klientami instytucjonalnymi w każdym prezentowanym roku stanowiły powyżej 50% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa posiadała 3 odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 5% w obrotach netto ze sprzedaży Grupy, z czego przychody ze sprzedaży do jednego nabywcy przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów zrealizowanych przez Grupę. Najwięksi odbiorcy POZBUD T&R S.A. zakupili przede wszystkim usługi budowlane, ale także stolarkę otworową drewnianą lub drewniano-aluminiową z ewentualnym montażem.

Strukturę procentową przychodów ze sprzedaży od głównych odbiorców (mających udział powyżej 5% w przychodach ze sprzedaży) prezentuje poniższa tabela.

Nazwa odbiorcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto (tys. zł)	Udział wartości obrotów w przychodach ze sprzedaży
TORPOL	usługi budowlane	40 281	44%
ALUSTA	usługi budowlane	4 352	5%
AGNES	usługi budowlane/ stolarka	4 489	5%

\*wartość kosztów przed wyłączeniem przychodów zbieranych w imieniu zleceniodawcy.

Wśród dostawców Emitenta można wyróżnić dwie podstawowe grupy:

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

W okresie od stycznia do czerwca 2015 roku Grupa miała 2 dostawców, od których dostawy przekroczyły 5% wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, w tym 1 z udziałem powyżej 10%.

Strukturę procentową głównych dostawców prezentuje poniższa tabela:

Nazwa dostawcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto (tys. zł)	Udział wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów
AGNES SA	usługi budowlane	35 442	46%
ALUTSA SA	usługi budowlane	3 710	5%

\*wartość kosztów przed wyłączeniem przychodów zbieranych w imieniu zleceniodawcy.

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



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

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

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

Wykaz umów, które Emitent zakwalifikował jako znaczące dla jego działalności w 2015 roku i które szerzej opisane zostały w raportach bieżących, przekazanych do publicznej wiadomości i zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta <http://www.pozbud.pl>, przedstawia poniższe zestawienie:

Lp.	Kontrahent	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
1	ALUSTA S.A. z siedzibą w Poznaniu. (Podwykonawca)	05.02.2015 r.	Roboty budowlano - montażowe związane z realizacją części prac na projektach realizowanych na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach zamówienia publicznego - Umowa nr 1/II/E-75/2015	Wynagrodzenie ryczałtowe Podwykonawcy w wysokości 60.850.938,00 zł netto	5/2015 z 05.02.2015 r.
2	ALUSTA S.A. z siedzibą w Poznaniu. (Podwykonawca)	05.02.2015 r.	Roboty budowlano - montażowe związane z realizacją części prac na projektach realizowanych na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach zamówienia publicznego - Umowa nr 2/II/E-75/2015	Wynagrodzenie ryczałtowe Podwykonawcy w wysokości 18.685.431,85 zł netto	5/2015 z 05.02.2015 r.
3	ALUSTA S.A. z siedzibą w Poznaniu. (Podwykonawca)	05.02.2015 r.	Roboty budowlano - montażowe związane z realizacją części prac na projektach realizowanych na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach zamówienia publicznego - Umowa nr 1/IIIA/E-75/2015	Wynagrodzenie ryczałtowe Podwykonawcy w wysokości 18.685.431,85 zł netto	5/2015 z 05.02.2015 r.
4	SOPOCKIE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ ERGO HESTIA z siedzibą w Sopocie	26.05.2015 r.	Aneks do Umowy o współpracy Nr 05/TO50/2013 z dnia 26 marca 2013 r. w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego.	Podwyższenie do kwoty 20.000.000,00 zł sumy gwarancyjnej z tytułu wszystkich gwarancji	17/2015 z 26.05.2015 r.
5	TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ EULER HERMES S.A. z siedzibą w Warszawie	23.06.2015 r.	Aneks do Umowy Nr 0950/04/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 roku o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego	Zwiększenie wysokości limitu odnawialnego do kwoty 18.000.000,00 zł i maksymalnej sumy gwarancyjnej pojedynczej gwarancji do kwoty 3.600.000,00 zł	22/2015 z 22.06.2015 r.



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

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

Po okresie sprawozdawczym, tj. od 01 lipca 2015 roku do dnia publikacji raportu za I półrocze 2015 roku, Emitent zawarł następujące umowy znaczące dla jego działalności:

Lp.	Kontrahent	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
1	PKP POLSKIE LINIE KOLEJOWE S.A. z siedzibą w Warszawie	19.08.2015 r.	Roboty budowlano - modernizacyjne na linii kolejowej E59 w ramach Projektu POIiŚ 7.1-5.1 "Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław-Poznań, etap III, odcinek Czempin - Poznań" - umowa Nr 90/107/0069/15/Z/I	Całkowita cena kontraktu dla Konsorcjum Wykonawcy 55.959.346,72 zł netto	31/2015 z 19.08.2015 r.

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

Grupa posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Kapitał zakładowy (tys. PLN)		Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na WZA	
			30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	Wysogotowo	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i administracji	5	5	100%	100%	100%	100%
EVER HOME Property Rights Ltd	Cypr	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i zarządzania wartościami niematerialnymi	21	-	100%	-	100%	-

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

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

Informacja o transakcjach zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi zamieszczona została w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2015 roku w nocy nr 10. Transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.



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

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

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

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje na temat zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 30.06.2015 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
1	PKO BP. S.A.	inwestycyjny	3 380	2 392	PLN	2026-04-21	W 3M + marża	1. Hipoteka na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 3 380,0 tys. zł)
2	PKO BP S.A.	obrotowy (limit kredytowy wielocelowy)	40 700	1 489	PLN	2016-02-28	W 3M + marża	1. Hipoteka na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działka 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 23 800,0 tys. zł); 3. Blokada lokaty terminowej (do wysokości 4 100,0 tys. zł); 4. Hipoteka Grzywna na księgach wieczystych nr TO1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6 (do kwoty 17 500,0 tys. zł); 5. Zastaw na 2,5 mln akcji serii A Pozbud S.A.; 6. Zastaw na zapasach (do kwoty 4 000,0 tys. zł)
3	Bank Millennium S.A.	obrotowy	10 980	11	PLN	2015-09-19	W 1W + marża	1. Zastaw rejestrowy na maszynach (Slonawy): Kocioł wodny Multimiser 20, Linia do impregnacji elementów okiennych, Wentylacja stróżyn cyklofiltr AV200, Laserprojekt Hamuel Reichenbacher, Centrum Obróbcze CNC Reichenbacher Typ VISION 2 (o łącznej wartości 1 323,5 tys. zł); 2. Hipoteka na nieruchomości Mrowino, działki 201/12, 201/19, 201/21, KW nr PO1A/00054975/7 (do kwoty 8 750,0 tys. zł)
4	SGB Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 900	0	PLN	2016-10-25	W 3M + marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Hipoteka łączna do kwoty 5 000,0 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz prawie własności działki nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 4. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości, 5. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3 000,0 tys. zł; 6. Cesja z polisy ubezpieczenia zapasów, 7. Cesja wierzytelności z umowy handlowej; 8. Zastaw rejestrowy na akcjach EVER HOME S.A. seria B (do kwoty 15 900,0 tys. zł); 9. Zastaw rejestrowy na akcjach EVER HOME S.A. serii C
5	SGB Bank S.A.	inwestycyjny	4 000	0	PLN	2025-08-25	W 3M + marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Hipoteka łączna do kwoty 6 000,0 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Slonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz na działce nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 4. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 6 000,0 tys. zł)
6	ING S.A.	obrotowy	5 000	570	PLN	2016-01-26	W 1M + marża	1. Gwarancja de minimis (do kwoty 3 000,0 tys. zł), 2. Zastaw na maszynach Linia do produkcji drzwi (do kwoty 2 000,0 tys. zł)



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

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

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 30.06.2015 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
7	PKO BP S.A.	inwestycyjny	25 829	13 598	PLN	2029-03-03	W 3M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelnością Emitenta, jako posiadacza rachunków bankowych, wobec PKO BP S.A.,</li> <li>Hipoteka łączna do kwoty 38 743 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3,</li> <li>Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, z umowy ubezpieczenia od ryzyk budowlano - montażowych budowy hali produkcyjno - magazynowej z częścią biurowo - socjalną w Słonawach - do czasu zakończenia budowy oraz z umowy o dofinansowanie nr DA-POIG.04.04.00-30-020/13/00 z dnia 15.11.2013 r. zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości,</li> <li>Zastaw rejestrowy na linii technologicznej WEINIG, na linii do lakierowania i na linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia, stanowiących przedmiot Inwestycji wraz z cesją wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia,</li> <li>Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta.</li> </ol>
8	Bank Gospodarstwa Krajowego	w rachunku bieżącym	2 000	5	PLN	2016-06-30	W 3M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> <li>Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3.500.000 zł, (zabezpieczający kredyt otwarty w rachunku bieżącym w BGK i kredyt obrotowy odnawialny),</li> <li>Cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w zapasów,</li> <li>Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000 zł ustanowiona na nieruchomości w miejscowości Grzywna,</li> <li>Cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w nieruchomości,</li> <li>Upoważnienie do rachunku bieżącego,</li> <li>Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</li> </ol>
9	Bank Gospodarstwa Krajowego	obrotowy w odnawialnej linii kredytowej (finansowanie bieżącej działalności)	1 500	0	PLN	2016-06-30	W 3M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową</li> <li>Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 3.500.000 zł, (zabezpieczający kredyt otwarty w rachunku bieżącym w BGK i kredyt obrotowy odnawialny),</li> <li>Cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w zapasów,</li> <li>Hipoteka umowna do kwoty 5.250.000 zł ustanowiona na nieruchomości w miejscowości Grzywna,</li> <li>Cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w nieruchomości,</li> <li>Upoważnienie do rachunku bieżącego,</li> <li>Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</li> </ol>
10	Bank Gospodarstwa Krajowego	inwestycyjny	6 250	0	PLN	2029-06-30	W 3M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,</li> <li>Hipoteka umowna do kwoty 9.375.000 zł na nieruchomościach w miejscowości Grzywna,</li> <li>Cesja praw z polisy ubezpieczenia w/w nieruchomości,</li> <li>Upoważnienie do rachunku bieżącego,</li> <li>Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</li> </ol>
11	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny na spłatę zadłużenia wobec BGK	5 9378	5 881	PLN	30.06.2020/ 30.06.2025*	W 1M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Weksel in blanco wraz z deklaracją,</li> <li>Hipotek umowna do kwoty 17.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0,</li> <li>Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości</li> </ol>





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

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

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 30.06.2015 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
12	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	3 000	3 002	PLN	-	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000.000 zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowanych o wartości nie niższej niż 6.000.000 zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000.000 zł
13	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt obrotowy	1 400	-	PLN	31.07.2018	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000.000 zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowanych o wartości nie niższej niż 6.000.000 zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000.000 zł
14	Bank Zachodni WBK S.A.	umowa o multiliniję (kredyt rewolwingowy na finansowanie bież.dział.)	1 600	1 502	PLN	20.06.2016	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000.000 zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowanych o wartości nie niższej niż 6.000.000 zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000.000 zł
15	Deutsche Bank	Rachunek bieżący	-	17	PLN	-	-	-
<b>Razem</b>				<b>28 467</b>				

Grupa na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych.



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

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

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

Na koniec II kwartału 2015 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 1 276 tys. zł (z czego kwota 631 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i wynikało z dwóch pożyczek udzielonych na rzecz następujących podmiotów:

- "MIR-BUD" Mirosław Klause - umowa z dnia 12 września 2013 roku, kwota pożyczki 500 tys. zł, oprocentowanie 5% w skali roku, na mocy Aneksu nr 5 z dnia 29 czerwca 2015 termin spłaty został wydłużony do 31 grudnia 2015 roku;
- AGNES S.A. – umowa pożyczki z dnia 1 października 2013 roku z późn. zm., kwota pożyczki 1 000 tys. zł, oprocentowanie 5% w skali roku, zgodnie z Aneksem nr 3 z dnia 15 grudnia 2014 roku termin spłaty pożyczki upływa 31 grudnia 2017 roku.

Na przestrzeni I półrocza 2015 roku AGNES S.A. dokonało spłaty kapitału pożyczki w wysokości 369 tys. zł.

Ponadto w okresie objętym niniejszym raportem Akropol Inwestycje Sp. z o.o. dokonał spłaty całości zadłużenia w wysokości 2 000 tys. zł z tytułu dwóch umów pożyczek otrzymanych od POZBUD T&R SA w 2011 roku.

Grupa udziela również pożyczek pracownikom spółek należących do Grupy.

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa posiadała następujące gwarancje:

Zobowiązania warunkowe	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	3 217	5779	5530
Gwarancja bankowa zapłaty	5977	5977	5977
Gwarancja należytego wykonania kontraktu	30 820	26856	25461
Gwarancja opłacenia wadium	4 000	0	470
Gwarancja zwrotu zaliczki	899	899	0
Poręczenia kredytów	0	0	11475
<b>Razem</b>	<b>44 913</b>	<b>39 511</b>	<b>48 913</b>

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

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku wynosi 26 774 179,00 zł i dzieli się na 26 774 179 akcji, którym odpowiada 30 668 179 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,0 zł i zostały w pełni opłacone.

Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

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



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

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

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

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

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

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

- 1 948 384 akcji serii F, co stanowi 7,28% kapitału zakładowego Spółki, 1 948 384 głosów, co stanowi 6,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 1 447 950 akcji serii G, co stanowi 5,41% kapitału zakładowego Spółki, 1 447 950 głosów, co stanowi 4,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku struktura głównego akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,77%
Roman Andrzejak	2 573 142	4 056 142	9,61%	13,88%
ING OFE i DFE	4 472 787	4 472 787	16,71%	15,31%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 533 409	1 533 409	5,73%	5,25%
Aviva Investors Poland S.A.	1 707 899	1 707 899	6,38%	5,84%
NN Investment Partners TFI.S.A.	1 775 055	1 775 055	6,63%	6,07%
Pozostali akcjonariusze	12 342 787	11 358 837	46,10%	38,87%
<b>Łącznie</b>	<b>26 774 179</b>	<b>29 220 229</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

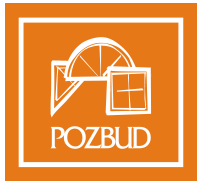
Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 10 sierpnia 2015 r. Emitent otrzymał informację, że z dniem 21 lipca 2015 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmieniło nazwę na NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednocześnie z tym samym dniem, nazwy zmieniły zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne.

Według informacji posiadanych przez Emitenta w I półroczu 2015 roku oraz w okresie od przekazania w dniu 30 kwietnia 2015 roku raportu rocznego za 2014 rok do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w zakresie głównych akcjonariuszy POZBUD T&R S.A.

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

#### **Dłużne papiery wartościowe**

W dniu 2 lutego 2015 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/2/2015 o emisji obligacji na okaziciela serii A. Zgodnie z zamierzeniami Zarządu środki finansowe pozyskane w wyniku emisji miały zostać przeznaczone na spłatę zobowiązań Emitenta



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

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

z tytułu zawartych umów o kredyt, co w ocenie Emitenta umożliwi zwolnienie zabezpieczeń ustanowionych na majątku Emitenta na poczet pozyskania nowych limitów gwarancyjnych w związku z bieżącą działalnością gospodarczą Emitenta.

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

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

W dniu 12 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał uchwałę nr 377/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 11 czerwca 2015 roku, na mocy której KDPW postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 1 447 950 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki POZBUD T&R S.A., o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLPZBDT00013, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLPZBDT00013. Zarejestrowanie w/w akcji w KDPW miało nastąpić w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w decyzji spółki prowadzącej ten rynek regulowany jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał uchwałę nr 608/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podjętą w dniu 25 czerwca 2015 roku, stwierdzającą dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1 447 950 w/w akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki POZBUD T&R S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Jednocześnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., postanowił wprowadzić z dniem 30 czerwca 2015 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w/w akcje spółki POZBUD T&R S.A., pod warunkiem dokonania przez KDPW S.A. w dniu 30 czerwca 2015 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLPZBDT00013.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku saldo zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiło 50 000 tys. zł. Na dzień bilansowy Grupa dokonała naliczenia odsetek należnych obligatariuszom za I okres odsetkowy w łącznej kwocie 835 tys. zł.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2015.

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

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



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

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

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

Spółka Pozbud T&R S.A. w bieżącym roku obrotowym zakończyła strategiczną inwestycję w zakresie modernizacji zakładu produkcyjnego w Słonawach co wyczerpuje potrzeby inwestycyjne Spółki w tym obszarze działalności w najbliższych latach.

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

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej POZBUD T&R S.A. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nadzwyczajne, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność podstawową Emitenta i jego spółki zależnej, ich rynku oraz na wyniki osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2015 roku.

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej:

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

Zdaniem Zarządu kluczowe znaczenie dla osiągniętych wyników w perspektywie kolejnego roku będzie miały przede wszystkim następujące czynniki zewnętrzne:

- koniunktura na rynku budowlanym, w tym w obszarze budownictwa infrastrukturalnego,
- dostępność funduszy w ramach Nowej Perspektywy Finansowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020,
- dostępność finansowania hipotecznego dla osób fizycznych, która przeloży się na zapotrzebowanie na produkty Grupy,
- podejście instytucji ubezpieczeniowych i finansowych do branży budowlanej i branży materiałów budowlanych i wiążąca się z tym dostępność produktów finansowych oraz gwarancji kontraktowych.

W okresie 2015-2017 Zarząd Spółki POZBUD T&R S.A. przyjął do realizacji strategię reorganizacji Grupy Kapitałowej, polegającą na uporządkowaniu w ramach struktury alokacji linii biznesowych. W pierwszym etapie wydzieleniu do spółki zależnej zostanie poddana dywizja okienno – drzwiowa. Proces ten zostanie przeprowadzony w drodze wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP), obejmującej działalność produkcyjną, skupioną wokół zakładu produkcyjnego w Słonawach do nowo zawiązanej celowej spółki kapitałowej -spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W kolejnym etapie nastąpi dalsza specjalizacja spółek Grupy Kapitałowej poprzez wniesienie dywizji budowlanej, w ramach analogicznego procesu do spółki w tym celu powołanej, jak również strukturyzacja samej dywizji budowlanej zakładająca poszukiwanie partnera w celu potencjalnego przejęcia, ukierunkowanego na trwale i dynamiczne powiększenie potencjału wykonawczego w ramach działalności budowlanej.



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

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

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

W roku 2015 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta ani jego Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Powyższe informacje zostały zamieszczone w notcie nr 24 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu

Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. na dzień przekazania skróconego raportu śródrocznego za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku, prezentuje poniższe zestawienie:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,77%
Roman Andrzejak	2 573 142	4 056 142	9,61%	13,88%
ING OFE i DFE	4 472 787	4 472 787	16,71%	15,31%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	1 533 409	1 533 409	5,73%	5,25%
Aviva Investors Poland S.A.	1 707 899	1 707 899	6,38%	5,84%
NN Investment Partners TFI.S.A.	1 775 055	1 775 055	6,63%	6,07%
Pozostali akcjonariusze	12 342 787	11 358 837	46,10%	38,87%
<b>Łącznie</b>	<b>26 774 179</b>	<b>29 220 229</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta po okresie sprawozdawczym, tj. z dniem 21 lipca 2015 roku ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmieniło nazwę na NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednocześnie z tym samym dniem, nazwy zmieniły zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne.

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



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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku posiadaczami akcji Jednostki Dominującej POZBUD T&R S.A. były następujące osoby nadzorujące i zarządzające:

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1.	Andrzejak Tadeusz	Prezes Zarządu	2 369 100	2 369 100	8,86	4 316 100	14,07
2.	Andrzejak Roman	Wiceprezes Zarządu	2 573 142	2 573 142	9,61	4 056 142	13,23

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku, przedstawia poniższa tabela :

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

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

Wg informacji posiadanych przez Spółkę, od dnia przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2015 roku, tj. od dnia 15 maja 2015 r. do dnia przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

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

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

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

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



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

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

---

**27. Informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie występują zdarzenia i informacje mające istotny wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową Spółki. Emitent na bieżąco realizuje zaciągnięte zobowiązania.

Prezes Zarządu  
Tadeusz Andrzejak

Wiceprezes Zarządu  
Roman Andrzejak

Wysogotowo, dnia 28 sierpnia 2015 roku