

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

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

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**

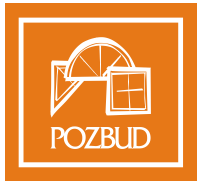


POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

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

SPIS TREŚCI

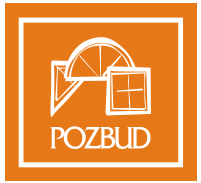
| | |
|---|----|
| 1. Podstawowe informacje o Emitencie..... | 4 |
| 2. Informacje o Grupie Kapitałowej..... | 4 |
| 3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym..... | 5 |
| 4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń 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 powiązanimi 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..... | 17 |
| 13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach | 17 |
| 14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z przeprowadzonej emisji papierów wartościowych..... | 17 |
| 15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok | 19 |
| 16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi..... | 19 |
| 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)..... | 19 |
| 18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy..... | 19 |
| 19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca następnego roku obrotowego | 20 |
| 20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową..... | 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

| | |
|--|----|
| 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 | 21 |
| 22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących..... | 21 |
| 23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu..... | 21 |
| 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) | 22 |
| 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 | 23 |



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

1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

Zarząd

| | |
|-------------------|--------------------|
| Tadeusz Andrzejak | Prezes Zarządu |
| Roman Andrzejak | Wiceprezes Zarządu |

Rada Nadzorcza

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

W I półroczu 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 9 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o ustanowieniu dwuosobowego składu Zarządu spółki POZBUD T&R S.A. na kolejną czwartą kadencję. Kadencja Zarządu, zgodnie z § 5 ust. 4 Statutu Spółki, trwa trzy lata i w przypadku zarządu wieloosobowego jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. W związku z upływem trzeciej kadencji Zarządu i wygaśnięciem mandatów członków Zarządu z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu, tj. z dniem 6 maja 2016 roku, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 9 maja 2016 roku ponownie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu POZBUD T&R S.A. czwartej kadencji Pana Tadeusza Andrzejaka, a na stanowisko Wiceprezesa Zarządu czwartej kadencji Pana Romana Andrzejaka. Uchwały podjęte zostały z mocą obowiązującą od dnia 6 maja 2016 roku.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Zarówno na dzień 30 czerwca 2016 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2015 oraz 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),
- 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.



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

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 skonsolidowane dane finansowe | 01.01-30.06.2016 | | 01.01-30.06.2015 | |
|---|------------------|------------|------------------|------------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 85 008 | 19 406 | 90 881 | 21 667 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 6 651 | 1 518 | 9 223 | 2 227 |
| Zysk (strata) brutto | 4 738 | 1 082 | 7 864 | 1 899 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 4 067 | 928 | 6 053 | 1 461 |
| Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym | -54 | -12 | 46 | 11 |
| Aktywa razem (na koniec roku bieżącego i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego) | 322 774 | 72 935 | 326 859 | 77 927 |
| Rzeczowe aktywa trwale (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego) | 146 173 | 33 030 | 137 879 | 32 872 |
| Należności krótkoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego) | 38 444 | 8 687 | 44 381 | 10 581 |
| Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego) | 80 213 | 18 125 | 84 514 | 20 149 |
| Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego) | 73 391 | 16 584 | 76 658 | 18 276 |
| Kapitał własny (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego) | 169 170 | 38 226 | 165 687 | 39 502 |
| Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego) | 26 774 | 6 050 | 26 774 | 6 383 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -17 241 | -3 936 | 1 513 | 365 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 224 | -508 | -4 780 | -1 154 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 1 686 | 385 | 9 297 | 2 245 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | -17 779 | -4 059 | 6 030 | 1 456 |
| Liczba akcji (szt.) | 26 774 179 | 26 774 179 | 26 774 179 | 26 774 179 |
| Średnioważona liczba akcji (szt.) | 26 774 179 | 26 774 179 | 26 774 179 | 26 774 179 |
| Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.) | 26 774 179 | 26 774 179 | 26 774 179 | 26 774 179 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR) | 0,15 | 0,03 | 0,23 | 0,05 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,15 | 0,03 | 0,23 | 0,05 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 6,32 | 1,43 | 6,19 | 1,48 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 6,32 | 1,43 | 6,19 | 1,48 |

W okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną. Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Grupę w okresie pierwszych 6 miesięcy 2016 rok wyniosły 85 008 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o ok. 6%. W bieżącym okresie nastąpił również spadek EBITDA, jak również zysku na poziomie wyniku finansowego netto. Podczas gdy wartości w/w wskaźników w I półroczu 2015 roku wynosiły odpowiednio 10 644 tys. zł i 6 099 tys. zł, to w I półroczu 2016 roku EBITDA ukształtowała się na poziomie 8 842 tys. zł, a zysk netto Grupy wyniósł 4 013 tys. zł.

Obniżenie rentowności oraz osiągniętych wyników finansowych wynikało przede wszystkim ze zmian, jakie zaszły w obrębie segmentu kontraktów budowlanych. Od początku 2016 roku wartość wskaźnika dynamiki produkcji budowlano-montażowej* w gospodarce systematycznie spadała i w czerwcu 2016 roku osiągnęła wartość (-)13%. Oznacza to, iż produkcja budowlano-montażowa sprzedana w gospodarce krajowej w czerwcu 2016 roku była o 13% niższa niż produkcja sprzedana w czerwcu poprzedniego roku. Powyższa tendencja utrzymała się również po dniu bilansowym, w lipcu 2016 roku analizowany wskaźnik osiągnął wartość (-)18,8%.

Zastój na rynku usług budowlanych oraz nierozstrzygnięte przetargi przełożyły się na mniejszą ilość realizowanych w kraju inwestycji oraz brak dostępnych zamówień publicznych. W związku z powyższym w ostatnich miesiącach Grupa miała



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

ograniczone możliwości przystąpienia do przetargów na realizację zamówień z sektora instytucjonalnego. Mniejsza ilość zamówień publicznych powoduje, iż aktualnie (poza kontraktami realizowanymi na podstawie umów zawartych w poprzednim roku), realizowane są głównie kontrakty na zlecenie podmiotów prywatnych oraz projekty dla firm deweloperskich. Projekty te, są jednak co do zasady mniejsze i nie pozwalają Grupie na uplasowanie w ramach świadczonych usług tak dużej ilości własnej stolarki okiennej i drzwiowej, jak ma to miejsce w przypadku realizacji większych umów dla sektora instytucjonalnego. Ponadto spadek marży w niniejszym obszarze związany był również z wydłużeniem okresu realizacji kontraktów, koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów oraz wydłużeniem okresu nadzoru i zabezpieczenia realizowanych umów.

Choć wyniki osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2016 roku były niższe niż obroty zrealizowane w tym samym okresie w roku poprzednim, Grupa utrzymała stabilną pozycję rynkową po okresie dynamicznego wzrostu, jaki odnotowała w latach ubiegłych. Należy zwrócić uwagę, iż zrealizowane wyniki są zasługą wyteźonej pracy w latach ubiegłych nastawionych na stabilizację oraz wzmocnienie pozycji finansowej Grupy na tle niepewnego otoczenia gospodarczego.

* Dynamika produkcji budowlano-montażowej jest indeksem mierzącym comiesięczne zmiany wartości produkcji budowlano-montażowej zrealizowanej przez jednostki budowlane zatrudniające co najmniej 10 osób.

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

Zarząd Jednostki Dominującej w przyjętej strategii rozwoju zakłada wzrost skali prowadzonej działalności. Spowoduje to konieczność dalszych zmian w wewnętrznej organizacji spółek z Grupy oraz delegowanie kompetencji menedżerskich, które do tej pory leżały wyłącznie w gestii 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 osiągane 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 zawieranimi 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.



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

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

Ryzyko dodatkowych prac

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

Ryzyko zmniejszenia zakresu robót przez zamawiającego

Zgodnie z przepisami o zamówieniach publicznych - w razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, zamawiający może odstąpić od umowy w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o tych okolicznościach. W takim przypadku 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.

Poza wyjątkowymi sytuacjami, w których w przeszłości Emitent musiał dokonać przesunięcia terminu zakończenia prac budowlanych (nie ze swojej winy ani z winy jego podwykonawców), realizacja usług budowlanych świadczonych przez Grupę odbywa się zgodnie z podpisanymi umowami.

Ryzyko niewypłacalności partnerów konsorcjum

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



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

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:

- 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 rekojmi 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 niebezpieczonych 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

W I połowie 2016 roku można wyszczególnić 2 dostawców, których wartość dostaw dla Emitenta przekraczała 5% udział w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów oraz 2 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).



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

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

Ryzyko prawne

Jednym z poważniejszych zagrożeń dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą jest niestabilność polskiego systemu prawnego. Częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego mogą utrudnić prowadzenie działalności przez 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. 7-8% 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



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

bezrobocia i jego zmienność, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce i jego zmienność, jak również ogólne postrzeganie kondycji gospodarki przez uczestników życia gospodarczego.

Mając na uwadze, iż działalność 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.

Biorąc pod uwagę negatywną dynamikę produkcji budowlano-montażowej w gospodarce kraju w ostatnich miesiącach, Zarząd Jednostki Dominującej wskazuje, że podpisanie w najbliższym czasie przez Grupę nowych istotnych umów na realizację usług budowlanych w zakresie budownictwa infrastrukturalnego uzależnione będzie w dużej mierze od sytuacji w obszarze zamówień publicznych, w tym przede wszystkim inwestycji realizowanych przez PKP.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku i w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem POZBUD T&R S.A. nie była stroną postępowań przed sądem lub innym organem o zobowiązania lub wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Emitent informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego raportu przeciwko Jednostce Dominującej toczy się postępowanie sądowe wytoczone przez byłego wykonawcę robót budowlanych w Ślonawach. W ramach w/w postępowania powód domaga się od Spółki zapłaty za wystawione faktury. W ocenie Emitenta faktury te zostały wystawione bezpodstawnie, ponadto wezwanie do zapłaty roszczenia zostało do Spółki dostarczone w sposób nieprawidłowy. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 009 tys. zł

W dniu 7 marca 2016 roku Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu wydał postanowienie, na mocy którego zmienił sposób prowadzenia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację. W związku z powyższym postanowieniem z dnia 16 marca 2016 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu zawiesił postępowanie, które w kwietniu b.r. podjął z udziałem syndyka. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu sprawa jest w toku, a najbliższe posiedzenie zostało wyznaczone na 15 września 2016 roku.

Emitent informuje ponadto, iż jest stroną postępowań sądowych z byłym odbiorcą, w których przedmiotem sporu jest kara umowna należna Emitentowi na gruncie niewykonania zawartego w latach ubiegłych porozumienie o współpracy. Wartość spornej kary umownej wynosi 2 661 tys. zł i została w całości objęta przez Emitenta odpisem aktualizującym jej wartość.

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 wymogi w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych. Wysokie parametry są uzyskiwane dzięki:

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



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

- 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.

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

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

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

Grupa oferuje usługi budowlane w sytuacji, gdy konieczne jest stworzenie kompleksowej oferty dla klienta szukającego jednego kontrahenta – dostawcy, który w całości przejmie odpowiedzialność za rewitalizację, remont lub budowę obiektów, w tym również dostawę i montaż stolarki otworowej. Poszerzenie swojej oferty o usługi budowlane pozwoliło Emitentowi, jako dostawcy kompleksowej usługi, na pozyskanie nowych klientów na stolarkę otworową. W ostatnich latach Grupa realizowała także umowy z obszaru budownictwa kubaturowego oraz infrastrukturalnego, w tym wykonywała m.in. prace związane z infrastrukturą kolejową, tj. rewitalizacja dworców, nastawni, wiat peronowych, montaż ekranów akustycznych. Ponadto Grupa świadczyła także usługi związane z wybudowaniem i wdrożeniem systemów GSM-R oraz wykonywała roboty towarzyszące.

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. Podczas gdy na przestrzeni ostatnich 2 lat Emitent nie realizował istotnych obrotów w ramach segmentu stolarki aluminiowej, w 2015 roku wznowione zostały prace związane z rozwojem wydziału aluminium, w ramach którego do dnia bilansowego zostały poniesione wydatki na zakup linii technologicznej do hali aluminium. Zarząd planuje, że oddanie nowych linii do użytkowania oraz rozpoczęcie produkcji nastąpi w drugiej połowie 2016 roku.

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). Spółka zależna EVER HOME S.A. planuje uruchomienie w pełni zautomatyzowanej suszarni materiału drzewnego w zakładzie produkcyjnym w Grzywnie k/Torunia. Umożliwi to uniezależnienie się od ewentualnych opóźnień w dostawach surowca suchego, dodatkowo przysłuży się do zwiększenia kontroli nad jakością używanego materiału. W 2015 roku w zakładzie produkcyjnym w Grzywnie przeprowadzane były prace w tym zakresie mające na celu dostosowanie jakości materiału produkcyjnego do wymogów rynkowych, a w konsekwencji zagwarantowanie należytej jakości produktu finalnego ofertowanego na rynku krajowym.

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



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

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Grupę Kapitałową POZBUD T&R S.A. w I półroczu 2016 roku wyniosła 85 008 tys. zł. Udział w sprzedaży podstawowych segmentów produktów zaprezentowano w poniższej tabeli:

| SEGMENTY OPERACYJNE | | | | | RAZEM |
|------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--|-------------------------------------|---------------|
| Wyszczególnienie | Stolarka drewniana (SEGMENT I) | Stolarka aluminiowa (SEGMENT II) | Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III) | Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV) | |
| Za okres 01.01 - 30.06.2016 | | | | | |
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 39 761 | 0 | 32 059 | 13 188 | 85 008 |
| KOSZT WYTWORZENIA | 31 285 | 0 | 30 780 | 12 503 | 74 568 |
| ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 8 476 | 0 | 1 279 | 685 | 10 440 |
| Za okres 01.01 - 30.06.2015 | | | | | |
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 44 342 | 0 | 39 134 | 7 405 | 90 881 |
| KOSZT WYTWORZENIA | 33 240 | 0 | 36 938 | 6 430 | 76 608 |
| ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 11 102 | 0 | 2 196 | 975 | 14 273 |

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 I połowie 2016 roku, jak i w I połowie roku 2015 udział sprzedaży krajowej w sprzedaży Grupy ogółem kształtowała się odpowiednio na poziomie 93-95%).

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 pierwszych 6 miesięcy 2016 roku Grupa posiadała 2 odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 5% w obrotach netto ze sprzedaży Grupy, z czego przychody ze sprzedaży do jednego z nich przychody przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów zrealizowanych przez Grupę. Najwięksi odbiorcy POZBUD T&R S.A. zakupili usługi budowlane oraz stolarkę otworową drewnianą lub drewniano-aluminiową z ewentualnym montażem.

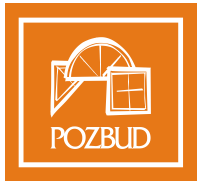
| Nazwa odbiorcy | Przedmiot dostaw | Obroty netto* (tys. zł) | Udział wartości obrotów w obrotach ogółem |
|----------------|----------------------------|-------------------------|---|
| TORPOL S.A. | usługi budowlane | 44 994 | 44,4% |
| AGNES S.A. | usługi budowlane/ stolarka | 7 547 | 7,5% |

*wartość przychodów po wyłączeniu 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 2016 roku Grupa miała 2 dostawców, od których dostawy przekroczyły 5% wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, w tym oboje z udziałem powyżej 10%.



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

Strukturę procentową głównych dostawców prezentuje poniższa tabela:

| Nazwa dostawcy | Przedmiot dostaw | Obroty netto | Udział wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów |
|----------------|----------------------------|--------------|--|
| ALUTSA S.A. | usługi budowlane | 33 850 | 45,4% |
| AGNES S.A. | usługi budowlane/ stolarka | 18 066 | 24,2% |

*wartość kosztów przed wyłączeniem przychodów zbieranych w imieniu zleceniodawcy.

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

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 I półroczu 2016 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 | Przedmiot umowy | Wartość | Raport bieżący |
|-----|---|---------------|--|--|----------------------------|
| 1 | 3DOM Spółka Akcyjna. z siedzibą w Poznaniu. (Sprzedający) | 23.02.2016 r. | Zakup przez Pozbud T&R S.A. nieruchomości położonej w Poznaniu, obręb Strzeszyn z przeznaczeniem pod zabudowę mieszkaniową wielorodzinną. | Cena zakupu 11.101.000,00 zł netto | 2/2016 z 23.02.2016 r. |
| 2 | DOORS FOR BUILDERS INC z siedzibą w Illinois 60007 (USA) (wylączny Dystrybutor i przedstawiciel Emitenta na terytorium USA) | 26.02.2016 r. | Aneks do Umowy wyłącznej dystrybucji z dnia 21.03.2013 r. - przedłużenie czasu trwania umowy do 20.03.2019 r. | Przewidywana wielkość sprzedaży w okresie obowiązywania umowy ponad 6.000.000,00 USD | 3/2016 z 26.02.2016 r. |
| 3 | POMERANIA DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. (Inwestor) | 24.05.2016 r. | Umowa na generalne wykonawstwo inwestycji budowlanej - budynku mieszkalnego 14 kondygnacyjnego w Świnoujściu - Pozbud T&R S.A. - Generalny Wykonawca | Wynagrodzenie ryczałtowe Generalnego Wykonawcy w wysokości 28.932.090,00 zł netto | 13/2016 z 25.05.2016 r. |

Po okresie sprawozdawczym, tj. od 01 lipca 2016 roku do dnia publikacji raportu za I półrocze 2016 roku, Emitent nie zawarł żadnych umów znaczących dla jego działalności:



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

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

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 | |
|--------------------------------|------------|--|------------------------------|------------|-------------------------------|------------|-------------------------|------------|
| | | | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| 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 | 21 | 100% | 00%- | 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 2016 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 2016 roku.

| Nr | Bank | Rodzaj kredytu | Kwota limitu (PLN) | Saldo 30.06.2016 (tys. PLN) | Saldo 31.12.2015 (tys. PLN) | Waluta | Termin spłaty | Stopa procentowa | Szczegóły dotyczące zabezpieczenia |
|----|--|---|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------|---------------|------------------|--|
| 1 | PKO BP S.A. (Kredytobiorca: Emitent) | inwestycyjny (Emitent) | 3 380 000 | 929 | 2 281 | PLN | 2026-04-21 | W 3M + marża | 1. Hipoteka na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 2. Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości (do kwoty 3 380,0 tys. zł), 3. Blokada środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym pochodzących z dotacji na realizację projektu pt. "Wykorzystanie energii słonecznej do produkcji energii elektrycznej w zakładzie produkcyjnym w Słonawach" w części dotyczącej refinansowania wydatków. |
| 2 | PKO BP S.A. (Kredytobiorca: Emitent) | obrotowy (limit kredytowy wielocelowy: - kredyt w rachunku bieżącym, - kredyt obrotowy odnawialny, - kredyt obrotowy nieodnawialny/ gwarancje bankowe) | 120 000 000 | 1 500 | 0 | PLN | 2018-08-31 | W 3M +marża | 1. Hipoteka umowna łączna do wysokości 180 000 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz prawie własności działki 59/3, KW nr PO1O/00014041/3 oraz na prawie własności nieruchomości w Mrowinie (działki 201/12, 201/19, 201/21) KW nr PO1A/00054975/7, 2. Zastaw rejestrowy na akcjach imiennych serii A Pozbud T&R SA (2.500.000 szt.), 3. Blokada lokaty terminowej (do wysokości 4 100,0 tys. zł); 4. Hipoteka umowna łączna do kwoty 17.500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w miejscowości Grzywna KW nr TO1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6; 5. Przelew wierzycielności pieniężnej z umów ubezpieczenia w/w nieruchomości 6. Zastaw rejestrowy na zapasach (do kwoty 4 000,0 tys. zł) 7. Przelew wierzycielności pieniężnej z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów, 8. Prawo do rachunków bankowych Spółki w PKO BP, 9. Przelew wierzycielności pieniężnych z finansowanych przez bank kontraktów handlowych. |
| 3 | PKO BP S.A. (Kredytobiorca: Emitent) | inwestycyjny | 25 828 960 | 12 263 | 12 679 | PLN | 2029-03-03 | W 3M /+ marża | 1. Umowne prawo potrącenia wierzycielności PKO BP S.A. z tytułu transakcji kredytowej z wierzycielnością Emitenta, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP S.A., 2. Hipoteka łączna do kwoty 38 743 tys. zł na użytkowaniu wieczystym nieruchomości Słonawy działka 57, KW nr PO1O/00014067/1 oraz działce 59/3, KW nr PO1O/00014041/3, 3. Cesja wierzycielności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości, z umowy ubezpieczenia od ryzyk budowlano - montażowych budowy hali produkcyjno - magazynowej z częścią biurowo - socjalną w Słonawach - do czasu zakończenia budowy oraz z umowy o dofinansowanie nr DA-POIG.04.04.00-30-020/13/00 z dnia 15.11.2013 r. zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, 4. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej WEINIG, na linii do lakierowania i na linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia, stanowiących przedmiot Inwestycji wraz z cesją wierzycielności pieniężnych z umów ubezpieczenia, 5. Zastaw rejestrowy na maszynach (kocioł wodny Multimiser 20, linia do impregnacji elementów okiennych, wentylacja stróżyn cyklofiltr AV200, Laserprojekt Reichenbacher, Centrum obróbce CNC Reichenbacher VISION2) wraz z cesją z polisy ubezpieczenia, 6. Zastaw na maszynach stanowiących linię do produkcji drzwi wraz z cesją wierzycielności z umowy ubezpieczenia, 7. Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta w wysokości 1 100 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 (PLN) | Saldo 30.06.2016 (tys. PLN) | Saldo 31.12.2015 (tys. PLN) | Waluta | Termin spłaty | Stopa procentowa | Szczegóły dotyczące zabezpieczenia |
|--------------|--|---|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------|----------------------------|------------------|---|
| 4 | Bank Zachodni WBK S.A. (Kredytobiorca: EVER HOME) | inwestycyjny na spłatę zadłużenia wobec BGK | 5 937 500 | 5 461 | 5 671 | PLN | 30.06.2020/ 30.06.2025* | W 1M /+ marża | 1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 17.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości |
| 5 | Bank Zachodni WBK S.A. (Kredytobiorca: EVER HOME) | w rachunku bieżącym | 3 000 000 | 2 962 | 1 760 | 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 magazynowych 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 |
| 6 | Bank Zachodni WBK S.A. (Kredytobiorca: EVER HOME) | kredyt obrotowy | 1 400 000 | 1 150 | 850 | 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 magazynowych 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 |
| 7 | Bank Zachodni WBK S.A. (Kredytobiorca: EVER HOME) | umowa o multiliniję (kredyt rewolwingowy na finansowanie bież.dział.) | 1 600 000 | 1 753 | 1 503 | 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 magazynowych 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 |
| Razem | | | | 26 018 | 24 744 | | | | |

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

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 I półrocza 2016 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 599 tys. zł (z czego kwota 248 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe) i w głównej mierze wynikało z dwóch pożyczek udzielonych na rzecz następujących podmiotów:

- "MIR-BUD" Mirosław Klause - umowa z dnia 12 września 2013 roku, umowna kwota pożyczki 500 tys. zł (z czego na dzień bilansowy nierozliczone pozostało 200 tys. zł), oprocentowanie 5% w skali roku, na mocy Aneksu nr 7 z dnia 29 lipca 2016 termin spłaty został wydłużony do 30 grudnia 2016 roku;
- AGNES S.A. – umowa pożyczki z dnia 1 października 2013 roku z późn. zm., kwota pożyczki 1 000 tys. zł (z czego na dzień bilansowy nierozliczone pozostawało 212 tys. zł), oprocentowanie 5% w skali roku, zgodnie z Aneksem nr 3 z dnia 15 grudnia 2014 roku termin spłaty pożyczki upływa 31 grudnia 2017 roku.

Grupa udzieliła również pożyczek swoim pracownikom. Łączna kwota aktywów z tego tytułu wyniosła na koniec czerwca 2016 roku 77 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek od pożyczek wynosiła 110 tys. zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

| Zobowiązania warunkowe | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG, STU Ergo Hestia SA) | 4 474 | 1 186 | 3 217 |
| Gwarancja i regwarancja bankowa zapłaty (PKO BP) | 3 267 | 8 119 | 8 099* |
| Gwarancja należytego wykonania kontraktu (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG) | 26 556 | 38 849 | 30 820 |
| Gwarancja opłacenia wadium (STU Ergo Hestia SA) | 0 | 0 | 4 000 |
| Gwarancja zwrotu zaliczki (STU Ergo Hestia SA) | 0 | 2 250 | 899 |
| Udzielone poręczenia kredytów | 0 | 0 | 0 |
| Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi | 7 097 | 15 920 | 0 |
| Razem | 41 394 | 66 324 | 47 035 |

* W śródrocznym raporcie za I półrocze 2015 roku w notcie dotyczącej zobowiązań warunkowych pominięto kwotę dotyczącą gwarancji i regwarancji bankowych. Powyższe działanie nie było umyślne, wynikało z pomyłki, w niniejszym sprawozdaniu uzupełniona tę informację.

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.



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

Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

- 3 894 000 akcji serii A, co stanowi 14,54 % kapitału zakładowego Spółki, 7 788 000 głosów, co stanowi 25,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 3 408 500 akcji serii B, co stanowi 12,73 % kapitału zakładowego Spółki, 3 408 500 głosów, co stanowi 11,11 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 5 500 000 akcji serii C, co stanowi 20,54 % kapitału zakładowego Spółki, 5 500 000 głosów, co stanowi 17,53 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 5 575 345 akcji serii D, co stanowi 20,82 % kapitału zakładowego Spółki, 5 575 345 głosów, co stanowi 18,18 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 5 000 000 akcji serii E, co stanowi 18,67% kapitału zakładowego Spółki, 5 000 000 głosów, co stanowi 16,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 1 948 384 akcji serii F, co stanowi 7,28% kapitału zakładowego Spółki, 1 948 384 głosów, co stanowi 6,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 1 447 950 akcji serii G, co stanowi 5,41% kapitału zakładowego Spółki, 1 447 950 głosów, co stanowi 4,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku struktura głównego akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

| Wykaz | Ilość akcji | Liczba głosów na WZA | Udział w kapitale zakładowym (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|--|-------------------|----------------------|----------------------------------|--|
| Tadeusz Andrzejak | 2 369 100 | 4 316 100 | 8,85% | 14,07% |
| Roman Andrzejak | 2 583 432 | 4 066 432 | 9,65% | 13,26% |
| NN OFE + NN DFE | 4 400 000 | 4 400 000 | 16,43% | 14,35% |
| Pioneer Pekao Investment Management S.A. | 1 971 573 | 1 971 573 | 7,36% | 6,43% |
| Aviva Investors Poland TFI S.A. | 1 895 730 | 1 895 730 | 7,08% | 6,18% |
| NN Investment Partners TFI SA | 1 531 396 | 1 531 396 | 5,72% | 4,99% |
| Pozostali akcjonariusze | 12 022 948 | 12 486 948 | 44,91% | 40,72% |
| Łącznie | 26 774 179 | 30 668 179 | 100,00% | 100,00% |

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.

Według informacji posiadanych przez Emitenta w I półroczu 2016 roku oraz w okresie przekazania w dniu 11 maja 2016 roku raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w zakresie głównych akcjonariuszy POZBUD T&R S.A.:

- w dniu 22 marca 2016 roku Wiceprezes Zarządu Spółki - Pan Roman Andrzejak nabył 10.290 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 3,62 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym.



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

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

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

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

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent wypłacił odsetki od obligacji przypadające na trzy pierwsze okresy odsetkowe w łącznej kwocie 3 218 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku saldo zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiło 50 000 tys. zł. Na dzień bilansowy Grupa dokonała naliczenia odsetek należnych obligatariuszom za III okres odsetkowy w łącznej kwocie 809 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 2016.

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.

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)

W poprzednim roku obrotowym Grupa zakończyła realizację jednego z najistotniejszych projektów inwestycyjnych Emitenta dotyczącego budowy nowej hali produkcyjnej w Ślonawach łącznie z wdrożeniem nowej zautomatyzowanej linii do lakierowania, okuwania i szklenia. W bieżącym roku obrotowym nie są planowane nowe istotne projekty inwestycyjne.

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

Obniżenie rentowności oraz osiągniętych przez Grupę wyników finansowych w porównaniu do wyników za I połowę 2015 roku wynikało przede wszystkim ze zmian, jakie zaszły w obrębie segmentu kontraktów budowlanych, a mianowicie stagnacji



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

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

w sektorze zamówień publicznych oraz mniejszej ilości dostępnych i rozstrzyganych przetargów. Mniejsza ilość zamówień publicznych powoduje, iż aktualnie (poza kontraktami realizowanymi na podstawie umów zawartych w poprzednim roku), w Grupie realizowane są głównie kontrakty na zlecenie podmiotów prywatnych oraz projekty dla firm deweloperskich. Projekty te, są jednak co do zasady mniejsze i nie pozwalają Grupie na uplasowanie w ramach świadczonych usług tak dużej ilości własnej stolarki okiennej i drzwiowej, jak ma to miejsce w przypadku realizacji większych umów dla sektora instytucjonalnego. Ponadto spadek marży w niniejszym obszarze związany był również z wydłużeniem okresu realizacji kontraktów, koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów oraz wydłużeniem okresu nadzoru i zabezpieczenia realizowanych umów.

Choć wyniki osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2016 roku były niższe niż obroty zrealizowane w tym samym okresie w roku poprzednim, Grupa utrzymała stabilną pozycję rynkową po okresie dynamicznego wzrostu, jaki odnotowała w latach ubiegłych. Należy zwrócić uwagę, iż zrealizowane wyniki są zasługą wytężonej pracy w latach ubiegłych nastawionych na stabilizację oraz wzmocnienie pozycji finansowej Grupy na tle niepewnego otoczenia gospodarczego.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zapasów zostały zaprezentowane grunty nabyte w celu realizacji projektu deweloperskiego pt. „Apartamenty Strzeszyn” oraz nakłady poniesione na realizację w/w projektu deweloperskiego. Kwalifikacja niniejszej transakcji wpłynęła na obniżenie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Spółki za I półrocze 2016 roku w łącznej kwocie (-) 14 159 tys. zł.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, poza wyżej wskazanymi, w okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nadzwyczajne, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność podstawową Grupy Emitenta, jej rynku oraz na wyniki osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2016 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

Zdaniem Zarządu POZBUD T&R S.A. kluczowe znaczenie dla osiągniętych wyników w perspektywie kolejnego roku będzie miało przede wszystkim:

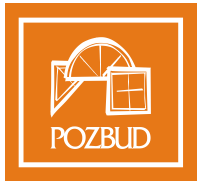
Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

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

Ze względu na duży udział segmentu usług budowlanych w obrotach Grupy ogółem jednym z istotniejszych czynników w najbliższym czasie będzie wyklarowanie się sytuacji w sektorze zamówień publicznych, w tym między innymi dotyczącej inwestycji torowych i kubaturowych realizowanych przez PKP.

Czynniki wewnętrzne:

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników,
- jakość wyrobów, atrakcyjność kształtów i kolorystyki produktów,
- właściwa polityka cenowa,
- jakość obsługi klienta zarówno przy sprzedaży, jak i posprzedażowa,



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

-
- stabilność kanałów dystrybucji,
 - skuteczność założonej strategii rozwoju.

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

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

W swoich działaniach w 2016 roku i w najbliższych latach Grupa planuje skupić siły na rozwoju swojego core biznesu, czyli produkcji materiałów budowlanych, w tym przede wszystkim materiałów stolarki otworowej drewnianej, stolarki otworowej drewniano – aluminiowej oraz litych podłóg drewnianych - w współpracy ze spółką zależną EVER HOME SA. Powyższe będzie możliwe dzięki zwiększonym mocom produkcyjnym uzyskanym dzięki wybudowaniu nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Ślonawach (zwiększenie mocy produkcyjnych do 10 tys. m kw. z 3,5 tys. m kw. miesięcznie, zautomatyzowanie produkcji), jak również dzięki podjętym działaniom marketingowym oraz rozwojowi sieci oddziałów i dystrybutorów na terenie całego kraju.

Ponadto w najbliższych latach jednym z ważniejszych kierunków rozwoju Grupy będzie realizacja pierwszego własnego projektu deweloperskiego „Apartamenty Strzeszyn”, którego realizacja rozpocznie się jesienią 2016 roku.

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

W roku 2016 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 nocie 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 2016 roku, prezentuje poniższe zestawienie:



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

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

| Wykaz | Ilość akcji | Liczba głosów na WZA | Udział w kapitale zakładowym (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|--|-------------------|----------------------|----------------------------------|--|
| Tadeusz Andrzejak | 2 369 100 | 4 316 100 | 8,85% | 14,07% |
| Roman Andrzejak | 2 583 432 | 4 066 432 | 9,65% | 13,26% |
| NN OFE + NN DFE | 4 400 000 | 4 400 000 | 16,43% | 14,35% |
| Pioneer Pekao Investment Management S.A. | 1 971 573 | 1 971 573 | 7,36% | 6,43% |
| Aviva Investors Poland TFI S.A. | 1 895 730 | 1 895 730 | 7,08% | 6,18% |
| NN Investment Partners TFI SA | 1 531 396 | 1 531 396 | 5,72% | 4,99% |
| Pozostali akcjonariusze | 12 022 948 | 12 486 948 | 44,91% | 40,72% |
| Łącznie | 26 774 179 | 30 668 179 | 100,00% | 100,00% |

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.

Według informacji posiadanych przez Emitenta w I półroczu 2016 roku oraz w okresie od przekazania w dniu 11 maja 2016 roku raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w zakresie głównych akcjonariuszy POZBUD T&R S.A.:

- w dniu 22 marca 2016 roku Wiceprezes Zarządu Spółki - Pan Roman Andrzejak nabył 10.290 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 3,62 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym.

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)

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień przekazania raportu za I półrocze 2016 roku, przedstawia poniższa tabela:

Zarząd

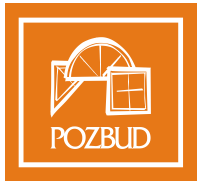
| Lp. | Akcjonariusz | Pełniona funkcja | Ilość akcji | Wartość nominalna akcji (zł) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów na WZA (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|-----|-------------------|--------------------|-------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--|
| 1. | Andrzejak Tadeusz | Prezes Zarządu | 2 369 100 | 2 369 100 | 8,85 | 4 316 100 | 14,07 |
| 2. | Andrzejak Roman | Wiceprezes Zarządu | 2 583 432 | 2 583 432 | 9,65 | 4 066 432 | 13,26 |

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu śródrocznego za I półrocze 2016 roku, przedstawia poniższa tabela:

Rada Nadzorcza

| 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.



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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, od dnia przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku, tj. od dnia 11 maja 2016 roku do dnia przekazania niniejszego raportu za I półrocze 2016 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.

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 26 sierpnia 2016 roku