

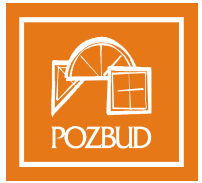
**POZBUD T&R S.A.**  
ul. Bukowska 10a  
62-081 Wysogotowo  
tel./fax +48 61 8994099  
fax +48 61 8102192  
[www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl)

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

---

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

## W ROKU OBROTOWYM 2016



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

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

## SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Emitencie .....	4
2. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	4
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym .....	5
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.....	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.....	15
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....	16
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....	17
12. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm .....	20
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach .....	20
14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z przeprowadzonej emisji papierów wartościowych.....	21
15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	23
16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi .....	23
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).....	23
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.....	23
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca następnego roku obrotowego.....	24
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową .....	25



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

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

---

21. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.....	25
22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących .....	25
23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....	25
24. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia .....	26
25. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	26
26. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych pod dniem bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	26
27. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień .....	26
28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	26
29. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	26
30. Opis istotnych pozycji pozabilansowych .....	27
31. Oświadczenie Zarządu i stosowaniu w 2016 roku zasad ładu korporacyjnego w POZBUD T&R SA z siedzibą w Wysogotowie .....	29



**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,
Jacek Koczwarą	Członek Rady Nadzorczej
Slava Aaron Tenenbaum	Członek Rady Nadzorczej

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej

W 2013 roku Emitent objął kontrolę nad spółką EVER HOME S.A. Dnia 8 kwietnia 2013 roku zgodnie z Rep. A nr 1373/2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy EVER HOME S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B i serii C w drodze subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Subskrypcja została w całości skierowana i przyjęta przez POZBUD T&R S.A. Objęte przez Emitenta akcje serii B zostały pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 2 007,0 tys. zł, natomiast akcje serii C zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa POZBUD T&R S.A. obejmującą przede wszystkim linie technologiczne do produkcji podłóg drewnianych. Wartość wkładu niepieniężnego wyniosła 6 693,0 tys. zł. Cena emisyjna akcji serii B i C została ustalona na poziomie 5,8 zł za akcję. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 15 maja 2013 roku. W wyniku podwyższenia kapitału POZBUD T&R S.A. nabył kontrolę nad EVE HOME S.A. Na dzień objęcia kontroli udział POZBUD T&R S.A. w kapitale podstawowym jednostki zależnej wynosił 60%, natomiast udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu wynosił 75%.

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

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodziły następujące Spółki:

– POZBUD T&R S.A. – Jednostka Dominująca,



**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**

- 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.

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

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

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01-31.12.2016		01.01-31.12.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	167 564	38 409	225 059	53 795
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 884	2 266	15 525	3 711
Zysk (strata) brutto	7 012	1 607	12 440	2 973
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6 406	1 468	10 103	2 415
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	10	2	86	21
Aktywa razem (na koniec roku bieżącego i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	333 084	75 290	317 705	74 552
Rzeczowe aktywa trwałe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	148 985	33 677	146 414	34 357
Należności krótkoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	47 105	10 648	37 249	8 741
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	88 949	20 106	77 675	18 227
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	72 562	16 402	74 872	17 569
Kapitał własny (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego)	171 573	38 782	165 158	38 756
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego okresu i na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego))	26 774	6 052	26 774	6 283
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 944	-4 572	24 473	5 850
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 857	-1 801	-11 957	-2 858
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	3 490	800	-2 933	-701
Zmiana stanu środków pieniężnych	-24 311	-5 573	9 583	2 291
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)	0,24	0,05	0,38	0,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł/EUR)	0,24	0,05	0,38	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,41	1,45	6,17	1,45
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,41	1,45	6,17	1,45



**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 okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną. Po okresie dynamicznego wzrostu Grupa odnotowała spadki w zakresie wygenerowanej sprzedaży, jak również zrealizowanych wyników. Obniżenie rentowności oraz osiągniętych wyników finansowych podyktowane było przede wszystkim zmianami, jakie zaszły w obrębie segmentu kontraktów budowlanych. Obniżenie przychodów ze sprzedaży w 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego było wynikiem zaistniałej stagnacji na rynku usług budowlanych na rynku zamówień publicznych, związanej między innymi z przedłużającymi się postępowaniami przetargowymi. Ograniczone możliwości uczestnictwa Grupy w przetargach na zamówienia z sektora instytucjonalnego implikowały koncentrację na kontaktach z rynku prywatnego oraz w sektorze deweloperskim. Zmniejszona aktywność w segmencie budowlanym powodowała równoległe zmniejszenie zamówień z tego źródła dla segmentu stolarki otworowej Grupy.

Pomimo pogorszenia wyników finansowych Grupy w porównaniu do lat poprzednich, Grupa utrzymała stabilną pozycję rynkową.

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

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

##### Ryzyko skali działania

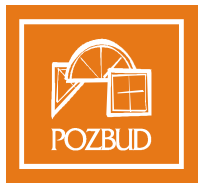
Zarząd Jednostki Dominującej w przyjętej strategii rozwoju zakłada wzrost skali prowadzonej działalności. Spowoduje to konieczność dalszych zmian w wewnętrznej organizacji spółek z Grupy oraz delegowanie kompetencji menedżerskich, które do tej pory leżały wyłącznie w gestii osób z Zarządu. Może to doprowadzić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



**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**

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

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.

W 2016 roku, w związku z przesunięciem (nie z winy Grupy) terminów zakończenia prac na budowach związanych z dworcem w Łodzi Fabrycznej, Grupa była zobowiązana do wydłużenia okresu obowiązywania pozyskanych gwarancji kontraktowych, a co się z tym wiąże, do poniesienia dodatkowych kosztów nadzoru budowlanego oraz dodatkowych kosztów utrzymania placu budowy. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa otrzymała zwrot 1,3 mln zł dodatkowo poniesionych kosztów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono konieczności tworzenia rezerw na dodatkowe koszty kontraktu.

Poza wskazanymi powyżej przypadkami 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.



**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**

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:

- 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 rękojmi 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, nieznanych 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 wpływem 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 2016 roku z Grupą współpracowało 2 dostawców, od 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 Grupy. 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





**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**

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 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

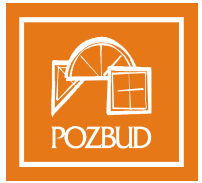
Głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażona jest Grupa w zakresie segmentów swojej działalności (w tym głównie w zakresie produkcji okien drewnianych, drewniano – aluminiowych, usług budowlano – montażowych, jak również produkcji litych podłóg drewnianych) jest obniżenie poziomu marży do poziomu czyniącego 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.



**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 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 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.

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

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

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

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



**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**

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. Dotychczas Grupa podzlecała wykonywanie stolarki aluminiowej podmiotom zewnętrznym – sprzedaż dotyczy głównie kontraktów realizowanych w budynkach użyteczności publicznej oraz dużych inwestycjach np. apartamentowcach. Do głównych atutów związanych z rozwojem tego rodzaju sprzedaży zaliczyć należy dywersyfikację produktową oraz budowę portfela referencji Grupy. Podczas gdy na przestrzeni ostatnich kilku lat Grupa nie realizowała istotnych obrotów w ramach segmentu stolarki aluminiowej, w 2015 roku wznowione zostały prace związane z rozwojem wydziału aluminium, w ramach którego poniesiono wydatki na zakup linii technologicznej do hali aluminium. Zarząd Jednostki Dominującej planuje, że oddanie nowych linii do użytkowania oraz rozpoczęcie produkcji nastąpi w drugiej połowie 2017 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 2016 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.

Ponadto w 2016 roku Grupa rozpoczęła również działalność związaną z realizacją projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, który jest pierwszym tego typu projektem realizowanym bezpośrednio przez POZBUD T&R SA.



**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 2016 roku wyniosła 167 564 tys. zł. Udział w sprzedaży podstawowych segmentów produktów zaprezentowano w poniższej tabeli:

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

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	
<b>Za okres od 01.01. do 31.12.2015</b>					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	80 398	0	126 899	17 762	225 059
KOSZT WYTWORZENIA	59 959	0	121 537	16 127	197 623
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>20 439</b>	<b>0</b>	<b>5 362</b>	<b>1 635</b>	<b>27 436</b>
	KOSZTY SPRZEDAŻY				4 059
	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU				5 727
	<b>WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>				<b>17 650</b>
	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE				988
	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE				3 113
	<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				<b>15 525</b>
	PRZYCHODY FINANSOWE				955
	KOSZTY FINANSOWE				4 040
	<b>WYNIK FINANSOWY BRUTTO</b>				<b>12 440</b>
	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				0
	PODATEK DOCHODOWY				2 251
	<b>WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>				<b>10 189</b>

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

Dominująca wartość sprzedaży Grupy realizowana jest na rynku krajowym (zarówno w roku 2016, jak i 2015 udział sprzedaży krajowej w sprzedaży Grupy ogółem kształtowała się odpowiednio na poziomie 91-92%).



**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**

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 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 przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów zrealizowanych przez Spółkę. Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące głównych odbiorców Grupy w 2016 roku.

Nazwa odbiorcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto* (tys. zł)	Udział wartości obrotów w przychodach ze sprzedaży*
Torpol SA	usługi budowlane	68 910	41,1%
AGNES SA	usługi budowlane	10 338	6,2%

\* po dokonaniu wyłączeń kwot zbieranych w imieniu zleceniodawcy z tytułu zakupu materiałów do realizacji kontraktów oraz kwot przychodów kontraktowych fakturowanych bez marży.

Całość wskazanych powyżej przychodów od Torpol SA dotyczy segmentu III – Rewitalizacja i usługi budowlane. Przychody te odnoszą się do największych realizowanych przez Emitenta kontraktów, w tym: „Modernizacja linii kolejowej E75 RailBaltica” oraz umowy związanej z budową linii tramwajowej w Olsztynie. W pozostałych segmentach nie występują kontrahenci, którzy przekroczyliby łącznie 10% obrotów Grupy.

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

Wśród dostawców Emitenta można wyróżnić dwie podstawowe grupy:

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

W 2016 roku Grupa miała 2 dostawców, od których dostawy przekroczyły 5% wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, w tym obu z udziałem ponad 10%.

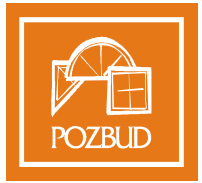
Strukturę procentową głównych dostawców Emitenta prezentuje poniższa tabela:

Nazwa dostawcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto (tys. zł)	Udział wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów
ALUSTA SA	usługi budowlane/ materiały	64 085	15,7%
AGNES SA	usługi budowlane	13 245	16,2%

\* po dokonaniu wyłączeń kwot zbieranych w imieniu zleceniodawcy z tytułu zakupu materiałów do realizacji kontraktów oraz kwot przychodów kontraktowych fakturowanych bez marży.

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



**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 umów, które Emitent zakwalifikował jako znaczące dla jego działalności w 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 podpisania	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.
4	AGNES S.A. z siedzibą w Rogoźnie (Podwykonawca) Pozbud T&R S.A. (Generalny Wykonawca)	30. 05.2016 r.	Umowa na generalne wykonawstwo inwestycji budowlanej - budynku mieszkalnego 14 kondygnacyjnego w Świnoujściu	Wynagrodzenie ryczałtowe Podwykonawcy wysokości 26.301.900,00 zł netto	14/2016 z 30.05.2016 r.
5	AGNES S.A. z siedzibą w Rogoźnie (Generalny Wykonawca) Pozbud T&R S.A. (Inwestor)	17.10.2016 r.	Umowa o roboty budowlane - budowa zespołu zabudowy mieszkaniowej wielorodzinnej z garażami podziemnymi oraz elementami infrastruktury obsługującej w obrębie Poznań Strzeszyn wraz z towarzyszącą infrastrukturą i zagospodarowaniem terenu, wykonanie dokumentacji wykonawczej branży instalacji sanitarnej i branży instalacji elektrycznej	Wynagrodzenie ryczałtowe Wykonawcy wysokości 22.205307,62 zł netto	17/2016 z 17.10.2016 r.
6	PKP POLSKIE LINIE KOLEJOWE S.A. z siedzibą w Warszawie Pozbud T&R S.A. (Lider Konsorcjum spółek Pozbud T&R S.A., Alusta S.A., Dekpol S.A.)	12.12.2016 r.	Aneks z dnia 09.12.2016 r. do Umowy Nr 90/107/0069/15/Z/I z dnia 19.08.2015 r. na „wykończeniowe Roboty 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"	Przedłużenie terminu wykonania Robót	21/2016 z 12.12.2016 r.
7	TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu (Wykonawca) Pozbud T&R S.A. (Podwykonawca)	27.12.2016 r.	Aneks do Umowy podwykonawczej Nr PPa/02/B104/2014 z dnia 07.03.2014 r. na wykonanie robót budowlano - montażowych w ramach Projektu POIiŚ 7.1-22.1 "Zaprojektowanie i wykonanie robót dla Modernizacja linii kolejowej E75 Rail Baltica Warszawa- Białystok - granica z Litwą, etap I, odcinek Warszawa Rembertów - Zielonka - Tłuszcz - Sadowne	Przedłużenie terminu wykonania Robót	22/2016 z 27.12.2016 r.
8	TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu (Wykonawca) Pozbud T&R S.A. (Podwykonawca)	27.12.2016 r.	Aneks do Umowy podwykonawczej Nr PPa/03/B104/2014 na wykonanie robót budowlano - montażowych w ramach Projektu POIiŚ 7.1-22.1 "Zaprojektowanie i wykonanie robót dla Modernizacja linii kolejowej E75 Rail Baltica Warszawa-Białystok - granica z Litwą, etap I, odcinek Warszawa Rembertów - Zielonka - Tłuszcz - Sadowne	Przedłużenie terminu wykonania Robót	23/2016 z 27.12.2016 r.
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.	24.05.2016 r.	Umowa na generalne wykonawstwo inwestycji budowlanej - budynku mieszkalnego 14	Wynagrodzenie ryczałtowe Generalnego	13/2016 z 25.05.2016 r.



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

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

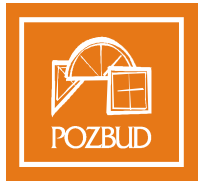
Lp.	Kontrahtent	Data podpisania	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
	z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Inwestor)		kondygnacyjnego w Świnoujściu - Pozbud T&R S.A. - Generalny Wykonawca	Wykonawcy w wysokości 28.932.090,00 zł netto	
4	AGNES S.A. z siedzibą w Rogoźnie (Podwykonawca) Pozbud T&R S.A. (Generalny Wykonawca)	30. 05.2016 r.	Umowa na generalne wykonawstwo inwestycji budowlanej - budynku mieszkalnego 14 kondygnacyjnego w Świnoujściu	Wynagrodzenie ryczałtowe Podwykonawcy wysokości 26.301.900,00 zł netto	14/2016 z 30.05.2016 r.
5	AGNES S.A. z siedzibą w Rogoźnie (Wykonawca) Pozbud T&R S.A. (Inwestor)	17.10.2016 r.	Umowa o roboty budowlane - budowa zespołu zabudowy mieszkaniowej wielorodzinnej z garażami podziemnymi oraz elementami infrastruktury obsługującej w obrębie Poznań Strzeszyn wraz z towarzyszącą infrastrukturą i zagospodarowaniem terenu, wykonanie dokumentacji wykonawczej branży instalacji sanitarnej i branży instalacji elektrycznej	Wynagrodzenie ryczałtowe Wykonawcy wysokości 22.205307,62 zł netto	17/2016 z 17.10.2016 r.
6	PKP POLSKIE LINIE KOLEJOWE S.A. z siedzibą w Warszawie Pozbud T&R S.A. (Lider Konsorcjum spółek Pozbud T&R S.A., Alusta S.A., Dekpol S.A.)	12.12.2016 r.	Aneks z dnia 09.12.2016 r. do Umowy Nr 90/107/0069/15/Z/I z dnia 19.08.2015 r. na „wykończeniowe Roboty modernizacyjne na linii kolejowej E59 w ramach Projektu POLiŚ 7.1-5.1 "Modernizacja linii kolejowej E59 na odcinku Wrocław-Poznań, etap III, odcinek Czempin - Poznań"	Przedłużenie terminu wykonania Robót	21/2016 z 12.12.2016 r.
7	TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu (Wykonawca) Pozbud T&R S.A. (Podwykonawca)	27.12.2016 r.	Aneks do Umowy podwykonawczej Nr PPa/02/B104/2014 z dnia 07.03.2014 r. na wykonanie robót budowlano – montażowych w ramach Projektu POLiŚ 7.1-22.1 "Zaprojektowanie i wykonanie robót dla Modernizacja linii kolejowej E75 Rail Baltica Warszawa- Białystok - granica z Litwą, etap I, odcinek Warszawa Rembertów – Zielonka - Tłuszcz - Sadowne	Przedłużenie terminu wykonania Robót	22/2016 z 27.12.2016 r.
8	TORPOL S.A. z siedzibą w Poznaniu (Wykonawca) Pozbud T&R S.A. (Podwykonawca)	27.12.2016 r.	Aneks do Umowy podwykonawczej Nr PPa/03/B104/2014 na wykonanie robót budowlano - montażowych w ramach Projektu POLiŚ 7.1-22.1 "Zaprojektowanie i wykonanie robót dla Modernizacja linii kolejowej E75 Rail Baltica Warszawa-Białystok - granica z Litwą, etap I, odcinek Warszawa Rembertów - Zielonka - Tłuszcz - Sadowne	Przedłużenie terminu wykonania Robót	23/2016 z 27.12.2016 r.

Po okresie sprawozdawczym, tj. od 01 stycznia 2017 roku do dnia publikacji raportu za 2016 rok, Emitent nie zawierał umów znaczących dla jego działalności.

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

Grupa posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Suma bilansowa	Przychody ze sprzedaży	Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na WZA/ZW	
						31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
EVER HOME Marketing Sp. z o.o.	Wysogotowo	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i administracji	5	5	0	100%	100%	100%	100%
EVER HOME Property Rights Ltd	Cypr, Nikozja	Działalność w zakresie reklamy, marketingu i zarządzania wartościami niematerialnymi	4	21	0	100%	100%	100%	100%



**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**

---

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 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok w notach nr 41 i 51. Transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.





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

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

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

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje na temat zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (PLN)	Saldo 31.12.2016 (PLN)	Saldo 31.12.2015 (PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
1	PKO BP S.A.	inwestycyjny	3 380	836	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.	obrotowy (limit kredytowy wielocelowy: - kredyt w rachunku bieżącym, - kredyt obrotowy odnawialny, - kredyt obrotowy nieodnawialny/ gwarancje bankowe)	120 000	820	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 zerii 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.
	PKO BP S.A.	obrotowy odnawialny		4 330	0	PLN	2018-08-31	W 3M + marża	
3	SGB Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	0	0	PLN	2016-10-25	W 3M + marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000,0 tys. zł; 6. Cesja z polisy ubezpieczenia zapasów



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

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

Nr	Bank	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (PLN)	Saldo 31.12.2016 (PLN)	Saldo 31.12.2015 (PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
4	PKO BP S.A.	inwestycyjny	25 829	11 766	12 679	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>Zastaw rejestrowy na maszynach (kocioł wodny Multimiser 20, linia do impregnacji elementów okiennych, wentylacja stróżyn cyklofiltr AV200, Laserprojekt Reichenbacher, Centrum obrobcze CNC Reichenbacher VISION2) wraz z cesją z polisy ubezpieczenia,</li> <li>Zastaw na maszynach stanowiących linię do produkcji drzwi wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia,</li> <li>Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej Emitenta w wysokości 1 100 tys. zł.</li> </ol>
5	Bank Zachodni WBK S.A.	inwestycyjny na spłatę zadłużenia wobec BGK	5 938	5 251	5 671	PLN	30.06.2020/ 30.06.2025*	W 1M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Weksel in blanco wraz z deklaracją,</li> <li>Hipotek umowna do kwoty 17 500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0,</li> <li>Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości</li> </ol>
6	Bank Zachodni WBK S.A.	w rachunku bieżącym	3 000	2 841	1 760	PLN	-	W 1M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Weksel in blanco wraz z deklaracją,</li> <li>Hipotek umowna do kwoty 19 500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0,</li> <li>Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12 000 tys. zł,</li> <li>Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6 000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej,</li> <li>Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6 000 tys. zł</li> </ol>
7	Bank Zachodni WBK S.A.	kredyt obrotowy	1 400	1 328	850	PLN	31.07.2018	W 1M /+ marża	<ol style="list-style-type: none"> <li>Weksel in blanco wraz z deklaracją,</li> <li>Hipotek umowna do kwoty 19 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0,</li> <li>Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12 000 tys. zł,</li> <li>Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6 000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej,</li> <li>Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6 000 tys. zł</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 (PLN)	Saldo 31.12.2016 (PLN)	Saldo 31.12.2015 (PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
8	Bank Zachodni WBK S.A.	umowa o multilinię (kredyt rewalwingowy na finansowanie bieżącej działalności)	1 600	1 504	1 503	PLN	20.06.2016	W 1M /+ marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19 500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000.000 zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6 000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywnie, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6 000 tys. zł
<b>Razem</b>				<b>28 675</b>	<b>24 744</b>				

Grupa na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych.

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



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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 492 tys. zł (z czego kwota 311 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, umowna kwota pożyczki 500 tys. zł, który na dzień bilansowy był w całości spłacony (spłata w dniu 21 grudnia 2016 roku), do rozliczenia pozostawały jedynie odsetki w kwocie 55 tys. zł, oprocentowanie pożyczki wynosiło 5% w skali 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 kapitału), oprocentowanie 5% w skali roku, zgodnie z Anekssem 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 grudnia 2016 roku 171 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek od pożyczek wynosiła 114 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała następujące gwarancje:

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG, STU Ergo Hestia SA)	8 260	1 186
Gwarancja bankowa zapłaty (PKO BP)	2 667	8 119
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG)	8 001	38 849
Gwarancja opłacenia wadium (STU Ergo Hestia SA)	7 500	0
Gwarancja zwrotu zaliczki (STU Ergo Hestia SA)	0	2 250
Udzielone poręczenia kredytów	16 000	0
Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	2 000	15 920
<b>Razem</b>	<b>44 428</b>	<b>66 324</b>

Na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek, jak również dotyczących ich bankowych gwarancji zapłaty, z których Grupa korzystała w ramach prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji usług budowlanych. Na dzień bilansowy Grupa posiadała również zobowiązania warunkowe dotyczące gwarancji opłacenia wadium. Uzyskane kontraktowe gwarancje ubezpieczeniowe potwierdzają konsekwentne działania Grupy mające na celu pozyskanie limitów gwarancyjnych pozwalających Grupie na swobodne przystępowanie do przetargów.

Ponadto w roku obrotowym 2016 Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia wekslowego solidarnie do kwoty 16 000 tys. zł dla AGNES SA jako zabezpieczenie prawne spłaty wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie wynikających z Umowy o kredyt rewolwingowy nr 9675/16/475/04 z dnia 10 sierpnia 2016 r. z późn.zm., zawartej pomiędzy AGNES SA i Bankiem Millennium SA. Powyższa umowa kredytowa została zawarta przez AGNES SA na sfinansowanie inwestycji deweloperskiej POZBUD T&R SA realizowanej na poznańskim Strzeszynie, której AGNES SA jest generalnym wykonawcą.



**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**

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

W Spółce nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

W 2016 ani w 2015 roku nie wystąpiły należności warunkowe.

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

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

Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 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	2 369 096	4 316 096	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%
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Aviva Investors Poland S.A. TFI S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	13 036 026	13 036 026	48,69%	42,51%
<b>Łącznie</b>	<b>26 774 179</b>	<b>30 668 179</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



**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**

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

- 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 w dniu 22 marca 2016 roku,
- w dniu 06 października 2016 roku Emitent otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (dalej jako „PPIM”) zawiadomienie o spadku w dniu 1 października 2016 roku łącznego zaangażowania w POZBUD T&RVSA do poziomu 0% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Powyższa zmiana dotyczyła wszystkich Klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A. Przed zmianą PPIM w ramach zarządzanego przez siebie portfela posiadał 2 309 445 akcji POZBUD T&R SA uprawniających do 2 309 445 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- na przestrzeni 2016 roku Dom Maklerski Trigon z siedzibą w Krakowie dokonał sprzedaży 4 akcji należących do Pana Tadeusza Andrzejaka, po zmianie ilości posiadanych akcji Pan Tadeusz Andrzejak posiada 2 369 096 akcji Spółki, które uprawniają Go do 14,07% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- w dniu 6 grudnia 2016 roku Emitent otrzymał od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki POZBUD T&R S.A.. Informacja została Emitentowi przekazana przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA ("TFI PZU SA") z siedzibą w Warszawie działające w imieniu i na rzecz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, tj.:
  - PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy,
  - PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji,
  - PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum,

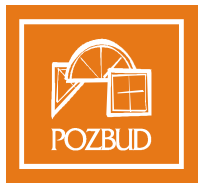
(dalej jako "Fundusze TFI PZU"). W wyniku rozliczenia w dniu 5 grudnia 2016 roku nabycia 500 000 akcji POZBUD T&R SA, dokonanego w dniu 1 grudnia 2016 roku w ramach transakcji zwykłych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 5%, tj.:

- Liczba akcji posiadanych <b>przed zmianą udziału:</b>	1 525 895
- Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki:	5,6991 %
- Liczba głosów z akcji:	1 525 895
- Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:	4,9755 %
- Liczba akcji posiadanych <b>po zmianie udziału:</b>	2 025 895
- Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki:	7,5666 %
- Liczba głosów z akcji:	2 025 895
- Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów:	6,6059 %

Zgodnie z otrzymaną informacją Fundusze TFI PZU SA nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki, jak również nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b Ustawy o Ofercie. PZU TFI SA jako podmiot zarządzający może w imieniu Funduszy TFI PZU SA wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu POZBUD T&R SA.

Po okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu, zatem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariat jest taki sam jak na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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



**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**

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2016 rok.

## 16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W 2016 roku Grupa posiadała zasoby finansowe – środki własne oraz kredyty inwestycyjne, jak również pozyskane dotacje do inwestycji, umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej. Grupa zachowuje płynność finansową i reguluje na bieżąco swoje zobowiązania. Zarząd Jednostki Dominującej pozytywnie ocenia płynność i nie widzi dla niej zagrożeń.

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

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 2015 rok wynikało przede wszystkim ze zmian, jakie zaszły w obrębie segmentu kontraktów budowlanych, a mianowicie stagnacji w sektorze zamówień publicznych oraz mniejszej ilości dostępnych i rozstrzyganych przetargów. Mniejsza ilość zamówień publicznych powoduje, iż aktualnie (poza kontraktami realizowanymi na podstawie umów zawartych w poprzednim roku), w Grupie realizowane są głównie kontrakty na zlecenie podmiotów prywatnych oraz projekty dla firm deweloperskich. Projekty te są jednak co do zasady mniejsze i nie pozwalają Grupie na uplasowanie w ramach świadczonych usług tak dużej ilości własnej stolarki okiennej i drzwiowej, jak ma to miejsce w przypadku realizacji większych umów dla sektora instytucjonalnego. 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 2016 roku były niższe niż obroty zrealizowane 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 wyteżonej pracy w latach ubiegłych nastawionych na stabilizację oraz wzmocnienie pozycji finansowej Grupy na tle niepewnego otoczenia gospodarczego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zapasów zostały zaprezentowane grunty nabyte w celu realizacji projektu deweloperskiego pt. „Zacisze Strzeszyn” oraz nakłady poniesione na realizację w/w projektu deweloperskiego. Kwalifikacja niniejszej transakcji wpłynęła na obniżenie wartości przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Spółki za 2016 roku w łącznej kwocie (-) 14 707 tys. zł.

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

## 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 Jednostki Dominującej 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:

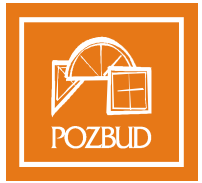
- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników,
- jakość wyrobów, atrakcyjność kształtów i kolorystyki produktów,
- właściwa polityka cenowa,
- jakość obsługi klienta zarówno przy sprzedaży, jak i posprzedażowa,
- stabilność kanałów dystrybucji,
- skuteczność założonej strategii rozwoju.

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 rękoma.

W swoich działaniach w 2017 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 - we współpracy ze spółką zależną EVER HOME SA. Powyższe będzie możliwe dzięki zwiększonym mocom produkcyjnym uzyskanym dzięki wybudowaniu nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Słonawach (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.





**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**

Ponadto w najbliższych latach jednym z ważniejszych kierunków rozwoju Grupy będzie realizacja pierwszego własnego projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, którego realizacja rozpoczęła się w 4 kwartale 2016 roku. Zakończenie I etapu inwestycji jest planowane na 2 kwartał 2018 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 premiovych opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadaczami akcji POZBUD T&R S.A. były następujące osoby nadzorujące i zarządzające:

### Zarząd

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1.	Andrzejak Tadeusz	Prezes Zarządu	2 369 096	2 369 096	8,85	4 316 096	14,07
2.	Andrzejak Roman	Wiceprezes Zarządu	2 583 432	2 583 432	9,65	4 066 432	13,26

### Rada Nadzorcza

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



**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**

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

Według informacji posiadanych przez Jednostkę Dominującą, od dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania za 2016 rok, nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

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

W 2016 roku Spółka nie nabywała akcji własnych. Na dzień bilansowy Emitent nie posiada żadnych akcji własnych.

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

Spółka nie posiada odrębnych oddziałów.

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

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

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

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

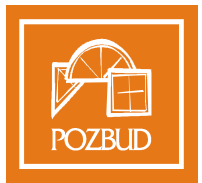
#### **28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W 2016 roku Emitent nie wdrażał programów akcji pracowniczych.

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

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

W dniu 19 kwietnia 2016 roku Emitent zawarł z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie umowę o:



**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**

- przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
- przeprowadzenia przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
- przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim,
- przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim.

Jednostka zależna EVER HOME SA w dniu 16 listopada 2016 roku podpisała z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. umowę o badanie swojego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

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

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

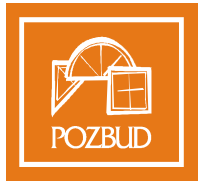
Wyszczególnienie	Wynagrodzenie należne za 2016 rok	Wynagrodzenie należne za 2015 rok
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	40	39
2. Inne usługi poświadczające (przeгляд półroczny)	18	15
3. Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4. Pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>	<b>58</b>	<b>54</b>

### 30. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent posiadał następujące gwarancje:

Zobowiązania warunkowe	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG, STU Ergo Hestia SA)	8 260	1 186
Gwarancja bankowa zapłaty (PKO BP)	2 667	8 119
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG)	8 001	38 849
Gwarancja opłacenia wadium (STU Ergo Hestia SA)	7 500	0
Gwarancja zwrotu zaliczki (STU Ergo Hestia SA)	0	2 250
Udzielone poręczenia kredytów	16 000	0
Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	2 000	15 920
<b>Razem</b>	<b>44 428</b>	<b>66 324</b>

Na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek, jak również dotyczących ich bankowych gwarancji zapłaty, z których Grupa korzysta w ramach



**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**

prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji usług budowlanych. Na dzień bilansowy Grupa posiadała również zobowiązania warunkowe dotyczące gwarancji opłacenia wadium. Uzyskane kontraktowe gwarancje ubezpieczeniowe potwierdzają konsekwentne działania Emitenta mające na celu pozyskanie limitów gwarancyjnych pozwalających Emitentowi na swobodne przystępowanie do przetargów.

Ponadto w roku obrotowym 2016 Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia wekslowego solidarnie do kwoty 16 000 tys. zł dla AGNES SA jako zabezpieczenie prawne spłaty wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie wynikających z Umowy o kredyt rewolwingowy nr 9675/16/475/04 z dnia 10 sierpnia 2016 r. z późn.zm., zawartej pomiędzy AGNES SA i Bankiem Millennium SA. Powyższa umowa kredytowa została zawarta przez AGNES SA na sfinansowanie inwestycji deweloperskiej POZBUD T&R SA realizowanej na poznańskim Strzeszynie, której AGNES SA jest generalnym wykonawcą.

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

W Spółce nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

W 2016 ani w 2015 roku nie wystąpiły należności warunkowe.



**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**

### **31. Oświadczenie Zarządu i stosowaniu w 2016 roku zasad ładu korporacyjnego w POZBUD T&R SA z siedzibą w Wysogotowie**

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

W 2016 roku Spółka Pozbud T&R S.A. podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartemu w dokumencie "Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016".

Pozbud T&R S.A., działając na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014 r., poz.133 ze zm.) - przekazuje niniejsze oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce w 2016 roku.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności spółki pod firmą POZBUD T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie, będącego częścią raportu rocznego Emitenta za rok obrotowy 2016.

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

Od 01 stycznia 2016 roku spółka POZBUD T&R S.A. stosuje nowe zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" (DPSN 2016), wydane przez organizatora obrotu, tj. Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dokument ten jest udostępniony na stronie internetowej Giełdy pod adresem: [https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016\\_GPW.pdf](https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf) i w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" Spółka zamieściła w dniu 7 stycznia 2016 roku na stronie internetowej [www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl) w zakładce strefa inwestora.

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

W 2016 roku spółka POZBUD T&R S.A. przestrzegala znaczną większość rekomendacji i zasad szczegółowych ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" (DPSN 2016), za wyjątkiem 4 rekomendacji, tj.: II.R.2., III.R.1., IV.R.2., VI.R.1. i 20 zasad szczegółowych, a mianowicie: zasady I.Z.1.3., I.Z.1.6., I.Z.1.8., I.Z.1.11., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., I.Z.1.21., II.Z.1., II.Z.10.1., III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., III.Z.6., IV.Z.2., IV.Z.3., V.Z.6., VI.Z.4.

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

### **I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

Rekomendacje



**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**

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Rekomendacja nie dotyczy spółki.

Zasady szczegółowe

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

I.Z.1.10. prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Zasada nie dotyczy spółki.

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

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Reguła co do wyboru i zmiany podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych, zamieszczona jest w Regulaminie Rady Nadzorczej, która dokonuje wyboru audytora, a który znajduje się na korporacyjnej stronie internetowej Spółki. Rada Nadzorcza podejmuje decyzję o wyborze audytora na podstawie analizy ofert otrzymanych przez Spółkę i przedstawionych przez Zarząd. Niezwłocznie po wyborze audytora informacja w tym zakresie podawana jest do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego i zamieszczona na stronie internetowej Spółki.



**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**

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

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie : Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów . Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kierując się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji i jej doświadczeniem zawodowym. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących oraz na stronie internetowej Spółki. Wiek czy płeć nie są też czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji dotyczącej zatrudnienia w Spółce. Spółka zatrudnia kluczowych pracowników biorąc pod uwagę posiadaną wiedzę i doświadczenie w branży stosownie do potrzeb, uwzględniając przy tym wymagania i specyfikę danego stanowiska. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

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

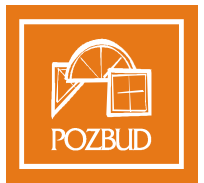
Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. Uchwały Spółka podaje do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad i projektami uchwał, a niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, informuje o treści podjętych uchwał wraz z informacją o wynikach głosowania nad poszczególnymi uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią. Posiedzenia walnych zgromadzeń protokołowane są zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez notariusza, a protokoły udostępniane są akcjonariuszom na każde ich żądanie. W ocenie Spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności obrad oraz zabezpieczenia praw akcjonariuszy w tym zakresie.

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

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Statut Spółki i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewiduje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo i umieszczania zapisu przebiegu obrad na stronie internetowej, ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach Spółki. Uchwały Spółka podaje do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad i projektami uchwał, a niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, informuje o treści podjętych uchwał wraz z informacją o wynikach głosowania nad poszczególnymi uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią. Posiedzenia walnych zgromadzeń protokołowane są zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez notariusza, a protokoły udostępniane są akcjonariuszom na każde ich żądanie. W ocenie Spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności obrad oraz zabezpieczenia praw akcjonariuszy w tym zakresie.



**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**

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

Zasada nie była stosowana w momencie zamieszczenia na stronie internetowej Spółki informacji na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

Wyjaśnienie: Niezwłocznie po upublicznieniu powyższej informacji Spółka zamieściła na stronie internetowej w zakładce strefa inwestora - kontakt dla inwestorów - dane kontaktowe osoby odpowiedzialnej za kontakt z inwestorami instytucjonalnymi (Wiceprezes Zarządu - Roman Andrzejak) oraz za kontakt z inwestorami indywidualnymi (Dyrektor Finansowy - Wojciech Komer).

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie: Spółka nie jest zakwalifikowana do indeksów giełdowych WIG20 ani mWIG40, a struktura akcjonariatu (akcje Spółki notowane są tylko na rynku krajowym, a zdecydowana większość akcjonariuszy to podmioty krajowe), rodzaj czy zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za koniecznością zapewnienia dostępności strony internetowej Spółki również w języku angielskim.

## **II. Zarząd i Rada Nadzorcza**

### Rekomendacje

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

Rekomendacja nie jest stosowana.

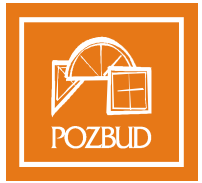
Wyjaśnienie: W Spółce nie jest stosowana polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki. . Wiek czy płeć nie są też czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji w sprawie wyboru członków zarządu i rady nadzorczej w Spółce. Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kieruje się przy wyborze członków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

### Zasady szczegółowe

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

Zasada nie jest stosowana.





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

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

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

### III. Systemy i funkcje wewnętrzne

#### Rekomendacje

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

Rekomendacja nie jest stosowana.

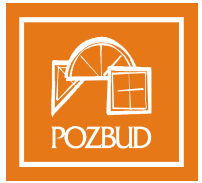
Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance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

#### Zasady szczegółowe

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

Zasada nie jest stosowana.

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



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

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

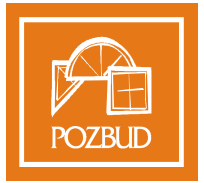
III.Z.5. Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania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

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada nie jest stosowana.



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

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

Wyjaśnienie: W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza, która dokonuje bieżącej oceny sposobu funkcjonowania Spółki i w razie zaistnienia konieczności wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego wystąpi do Zarządu Spółki ze stosowną rekomendacją.

#### IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

##### Rekomendacje

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

walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

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

Rekomendacja nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy, jak również w przypadku upowszechnienia się tego sposobu komunikacji na rynku Spółka nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości.

Zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia zapewniają akcjonariuszom informacje zawarte w przekazywanych raportach bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, wyniki głosowań oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, które zamieszczane są na stronie internetowej Spółki.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Rekomendacja nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie : Przedmiotowa zasada nie ma zastosowania do Spółki, gdyż akcje Spółki są przedmiotem obrotu tylko na rynku krajowym.

##### Zasady szczegółowe

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

Zasada nie jest stosowana.



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

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

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

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

Zasada nie jest stosowana.

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

## V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Zasada nie jest stosowana.

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

## VI. Wynagrodzenia

Rekomendacje

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

Rekomendacja nie jest stosowana.

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

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.



**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**

Rekomendacja nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie: Przedmiotowa rekomendacja nie ma w Spółce zastosowania, gdyż w Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

Zasady szczegółowe

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie: W Spółce nie obowiązują obecnie programy motywacyjne

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

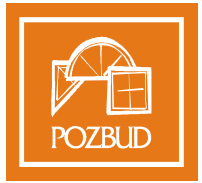
Wyjaśnienie: W Spółce nie obowiązują obecnie programy motywacyjne

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

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

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie posiada sformalizowanej i wdrożonej polityki wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych. Ustalanie wynagrodzeń członków organów Spółki należy do kompetencji organów statutowych; wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza, a wynagrodzenia Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z tym Zarząd Spółki nie jest władny do wprowadzenia polityki wynagrodzeń odnośnie Zarządu i Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Członków Zarządu ma formę stałą i wiąże się z zakresem zadań i odpowiedzialności członków Zarządu, wynikających z pełnionych funkcji. W związku z brakiem polityki wynagrodzeń, Spółka nie ma możliwości sporządzenia kompletnego raportu na jej temat. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Organów Spółki w raportach okresowych - rocznych i półrocznych.



**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**

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

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

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

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

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

Emitent, w 2016 roku, sporządzał skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmujące spółkę dominującą i podmiot zależny, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

1. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 26.774.179,00 zł i dzielił się na 26.774.179 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje Spółki dzielą się na uprzywilejowane akcje imienne serii A (uprzywilejowane co do głosu, na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B, C, D, E, F i G, wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pozbud T&R S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. prezentuje poniższe zestawienie:

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 096	4 316 096	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%



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

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

Wykaz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Aviva Investors Poland S.A. TFI S.A.	1 895 730	1 895 730	7,08%	6,18%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	13 036 026	13 036 026	48,69%	42,51%
<b>Łącznie</b>	<b>26 774 179</b>	<b>30 668 179</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Po okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu. Zatem na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia akcjonariat jest taki sam jak na koniec okresu sprawozdawczego.

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

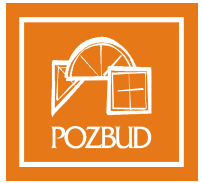
3. Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela :

#### Zarząd

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1.	Andrzejak Tadeusz	Prezes Zarządu	2 369 096	2 369 096	8,85	4 316 096	14,07
2.	Andrzejak Roman	Wiceprezes Zarządu	2 583 432	2 583 432	9,65	4 066 432	13,43

#### Rada Nadzorcza

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



**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 31 grudnia 2016 roku do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki za 2016 rok, nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Radę Nadzorczą, który dostępny jest na stronie internetowej Spółki [www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl) w zakładce strefa inwestora.

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

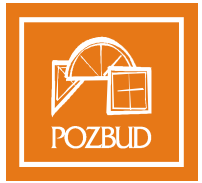
Zarząd jest organem wykonawczym Spółki. Liczy od jednego do trzech członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję i przez nią odwoływany. Liczbę członków Zarządu oraz ich funkcje określa Rada Nadzorcza.

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

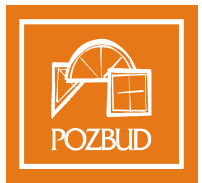
Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, w zależności od potrzeb. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Prezesa, inny członek Zarządu. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje z własnej inicjatywy Prezesa Zarządu, na wniosek innego członka Zarządu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

Podstawową formą współdziałania Członków Zarządu Spółki są posiedzenia. Posiedzeniom przewodniczy Prezes Zarządu, a w przypadku jego nieobecności na posiedzeniu, inny członek Zarządu wybrany przez obecnych na posiedzeniu. W posiedzeniach, oprócz członków Zarządu, mogą uczestniczyć członkowie Rady

Nadzorczej Spółki i inne zaproszone osoby, bez prawa do udziału w głosowaniu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględnie większością głosów. Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Podjęcie uchwały może nastąpić w trybie obiegowym, w drodze podpisania uchwały przez poszczególnych członków Zarządu, bez zwoływania posiedzenia Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają:

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



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

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

Uchwały Zarządu powinny być protokołowane. Protokół powinien zawierać numer kolejny, datę posiedzenia, porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, treść podjętych uchwał, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu.

Protokół spisuje osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu. Na żądanie członka Zarządu obecnego na posiedzeniu, w protokole należy odnotować inne złożone oświadczenia i okoliczności, zaszłe na danym posiedzeniu lub indywidualne opinie.

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

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

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

#### **i). Opis zasad zmiany statutu emitenta**

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

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

#### **A. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia.**

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

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

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

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



**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**

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia - tzw. Dzień Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, który jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i z akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeśli są wpisani do księgi akcyjnej w Dniu Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, pod rygorem nieważności, przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z odpisem z właściwego rejestru i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.

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

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

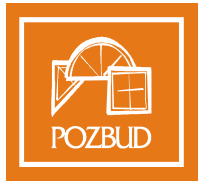
Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci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

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

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

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

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



**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**

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

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

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

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

Przewodniczący może udzielać głosu poza kolejnością zgłoszeń członkom Zarządu i ady Nadzorczej Spółki oraz referentowi danej sprawy lub innym uczestnikom Walnego Zgromadzenia. Po zakończeniu dyskusji nad każdym punktem porządku obrad lub nad kilkoma punktami, Przewodniczący ogłasza, że Walne Zgromadzenie przystępuje do głosowania. Od momentu ogłoszenia, osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mogą zgłaszać tylko wnioski o charakterze porządkowym w przedmiocie sposobu lub porządku głosowania.

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

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

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

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

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,



**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**

- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa i jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- rozwiązanie Spółki, uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- połączenie, przekształcenie i podział Spółki,
- inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.

Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia. Podjęcie decyzji w tych sprawach leży w gestii Rady Nadzorczej.

W dniu 06 maja 2016 roku odbyło Zwyczajne Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad przewidującym m.in. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. i sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2015 rok, podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za 2015 rok, udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia została opublikowana raportem bieżącym nr 8/2016 z dnia 06 maja 2016 r. i jest dostępna na stronie internetowej Spółki [www.pozbud.pl](http://www.pozbud.pl) w sekcji strefa inwestora.

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

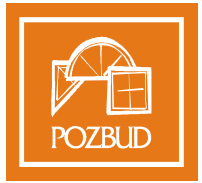
Z posiadaniem akcji i uczestnictwem akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu wiążą się w szczególności następujące uprawnienia :

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

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

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

- a) prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Zgromadzenia - przysługuje akcjonariuszowi czy akcjonariuszom przedstawiającym przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,



**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**

- b) prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników (jedna akcja zwykła daje prawo do jednego głosu, jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do dwóch głosów na Zgromadzeniu) - przysługuje osobom, będącym akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (Dzień Rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu),
- c) prawo do żądania informacji dotyczącej spółki - w toku obrad walnego zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielania akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad, w uzasadnionych przypadkach Zarząd udziela informacji na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce lub narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnej czy administracyjnej,
- d) prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych - na wniosek akcjonariusza czy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć decyzje w sprawie zbadania przez biegłego na koszt Spółki określonego zagadnienia związanego z prowadzeniem spraw spółki. W tym celu akcjonariusze mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia,
- e) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Zgromadzeniem,
- f) prawo przeglądania protokołów z Walnych Zgromadzeń, żądania wydania poświadczonych odpisów uchwał, za zwrotem kosztów ich sporządzenia,
- g) prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisu,
- h) prawo do przeglądania księgi protokołów z walnych zgromadzeń oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał,
- i) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu w siedzibie Spółki i żądania sporządzenia odpisu tej listy,
- j) prawo do żądania tajnego głosowania - tajne głosowania zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu,
- k) prawo składania sprzeciwów, zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych,
- l) prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce - każdy akcjonariusz może wnieść taki pozew, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- l) prawo stawiania wniosków, żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia w przypadkach i z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Kodeksie spółek handlowych,

#### **A. Skład osobowy i zasady działania Zarządu w 2016 roku.**

W związku z upływem kadencji 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 06 maja 2016 roku, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 09 maja 2016 roku ponownie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Pozbud T&R S.A. czwartej kadencji Pana Tadeusza Andrzejaka, a na stanowisko Wiceprezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka.

W 2016 roku Zarząd działał w składzie dwuosobowym :

Prezes Zarządu - Pan Tadeusz Andrzejak

Wiceprezes Zarządu - Pan Roman Andrzejak

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

#### **B. Skład osobowy i zasady działania Rady Nadzorczej w 2016 roku.**

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2016 roku był następujący:



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

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

---

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Pan Wojciech Prentki
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	- Pan Wojciech Kowalski
Sekretarz Rady Nadzorczej	- Pan Bartosz Andrzejak
Członek Rady Nadzorczej	- Pan Marek Chaniewicz
Członek Rady Nadzorczej	- Pan Slava Aaron Tenenbaum

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

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

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

Rada Nadzorcza jest organem nadzoru i kontroli Spółki reprezentującym interesy akcjonariuszy. Składa się z pięciu do siedmiu członków, których powołuje Walne Zgromadzenie na trzyletnią wspólną kadencję i ich odwołuje. Obecnie Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. W 2016 roku czterech członków Rady Nadzorcze spełniało kryteria niezależności.

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

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

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



**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**

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

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

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

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

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

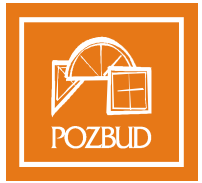
Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały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

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

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

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





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

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

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje żaden komitet. Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, a zatem zadania określone w art. 86 ust.7 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 1011 z późn. zm.) realizowane są przez całą Radę Nadzorczą w ramach jej obowiązków. W Radzie Nadzorczej Emitenta zasiadają członkowie posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

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

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kierując się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji i jej doświadczeniem zawodowym. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących oraz na stronie internetowej Spółki. Wiek czy płeć nie są też czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji dotyczącej zatrudnienia w Spółce. Spółka zatrudnia kluczowych pracowników, biorąc pod uwagę posiadaną wiedzę i doświadczenie w branży stosownie do potrzeb, uwzględniając przy tym wymagania i specyfikę danego stanowiska. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

.....  
Prezes Zarządu

Tadeusz Andrzejak

.....  
Wiceprezes Zarządu

Roman Andrzejak

Wysogotowo, dnia 10 kwietnia 2017 roku