



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

### WPROWADZENIE

#### DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO POZBUD T&R S.A.

#### ZA ROK 2007

*1) nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;*

Nazwa (firma)	Pozbud T&R Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Województwo siedziby	Wielkopolska
Siedziba	Luboń
Adres siedziby	62-031 Luboń, ul. Przemysłowa 8
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS	0000284164
PKD	20-30 Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa

*2) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;*

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

*3) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne;*

Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r..

*4) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta;*

Skład osobowy Zarządu Emitenta jest następujący:

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

Aktualny skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

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



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

**5) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe;**

W skład przedsiębiorstwa Emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

**6) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe;**

Emitent nie jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów, Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**7) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia;**

Emitent nie połączył się z innym podmiotem, przedstawione śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone za okres, w którym nastąpiłoby połączenie.

**8) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności;**

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

**9) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej;**

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. zostało scalone. Podstawą do sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. były sprawozdania finansowe sporządzone za okresy:

- od 01.01.2007 r. do 08.07.2007 r., w którym Spółka funkcjonowała w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością,
- od 09.07.2007 r. do 31.12.2007 r., w którym Spółka funkcjonowała w formie prawnej spółki akcyjnej.

Połączenia wyżej wymienionych okresów sprawozdawczych dokonano ze względu na formę przekształcenia, jakie miało miejsce 09 lipca 2007 r., zakładającą - stosownie do art. 553 Kodeksu Spółek Handlowych - sukcesję uniwersalną.

**10) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w prospekcie;**

Przedstawione sprawozdania finansowe sporządzone za okresy: od 01.01.2007 r. do 08.07.2007 r., w którym Spółka funkcjonowała w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i od 09.07.2007 r. do 31.12.2007 r., w którym Spółka funkcjonowała w formie prawnej spółki akcyjnej, były badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie wyraził zastrzeżeń w opiniach z badania ww. sprawozdań.



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

### ***11) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych;***

#### *Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne*

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a także kosztu modernizacji, rozbudowy, adaptacji itp. w zakresie istniejących obiektów, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące, dotyczące środków trwałych, których wycena jest aktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny; ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Spółka stosuje maksymalne stawki amortyzacyjne, obowiązujące wg przepisów podatkowych.

Środki trwałe w budowie, grunty i dzieła sztuki nie są amortyzowane. Powyższe stawki amortyzacyjne stosowane są, zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych, zarówno dla celów bilansowych jak i podatkowych dla środków trwałych o wartości przekraczającej kwotę 3.500,00 zł.

Środki trwałe o wartości nieprzekraczającej kwoty 3.500,00 zł, amortyzuje się jednorazowo (w 100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne (z wyjątkiem oprogramowania i licencji na oprogramowanie o wartości wyższej niż 3.500,00 zł) amortyzowane są wg stawki 20%. Oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie o wartości powyżej 3.500,00 zł amortyzowane jest stawką 50% rocznie.

Oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie o wartości do 3.500,00 zł amortyzowane jest jednorazowo (w 100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

#### *Aktywa finansowe*

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe, nieuznawane w momencie odpisania za koszt uzyskania przychodu. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych niepodlegających opodatkowaniu.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu. Różnice między ceną nabycia lub zakupu a ceną sprzedaży netto księgowane są w ciężar kosztów finansowych. Ewentualny późniejszy wzrost cen papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu powoduje przywrócenie ich wartości do ceny nabycia lub zakupu i jest uznawany za przychód finansowy.



## **POZBUD T&R Spółka Akcyjna**

Dłużne papiery wartościowe wyceniane są na dzień bilansowy w cenach sprzedaży. Różnice między ceną nabycia a aktualną ceną sprzedaży zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

Rozchód krótkoterminowych papierów wartościowych odbywa się wg metody „FIFO” (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

### *Zapasy*

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu.

Wyroby gotowe wyceniane są według cen sprzedaży poszczególnych kontraktów, pomniejszonych o szacunkową marżę na wyrobach, tj. 10 %.

Rozchód materiałów wycenia się wg metody „FIFO” („pierwsze weszło – pierwsze wyszło”), z tym, że dopuszcza się, w uzasadnionych przypadkach, możliwość dokonywania wyceny rozchodu wg ceny rzeczywistej danego, ściśle określonego składnika tej grupy aktywów obrotowych.

Materiały o niewielkim znaczeniu gospodarczym, nabywane pojedynczo lub w niewielkich ilościach i przeznaczone niezwłocznie po zakupie do zużycia, nie podlegają ewidencji na koncie „Materiały na składzie”, lecz są bezpośrednio odnoszone w koszty działalności.

### *Należności*

Należności wykazywane są w bilansie w wartości netto (tj. pomniejszone są o odpisy aktualizujące).

Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Podlegają one aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Wysokość odpisów aktualizujących uzależniona jest od stopnia ryzyka, jakie wiąże się z ogólnym poziomem należności w Spółce.

W odniesieniu do poszczególnych wierzytelności i w pełnej wysokości tych wierzytelności, tworzone są odpisy aktualizujące wartość należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji. Odpisy te odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i zgodnie z przepisami podatkowymi – są uznawane za koszt uzyskania przychodu.

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, na pozostałe należności handlowe Spółka tworzy dodatkowy odpis w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

### *Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów*

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

### *Kapitał własny*

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny środków trwałych wykazywany jest w wartości netto przeszacowania środków trwałych dokonanego zgodnie z przepisami.

Pozostałe kapitały wykazywane są w wartości nominalnej wynikającej z podjętych uchwał o ich utworzeniu.

### *Rezerwy na zobowiązania*

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

Spółka nie tworzy rezerwy na następujące zobowiązania, ponieważ skala wysokości jest nieznaczną i nie ma wpływu na poziom istotności w sprawozdaniu finansowym:

- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,
- rezerwa na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych.

### *Zobowiązania*

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

### *Bierne rozliczenia międzyokresowe*

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

### *Podatek dochodowy odroczony*

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie lub zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

### *Wynik finansowy*

Na wynik finansowy netto składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto. Spółka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim obejmują przychody ze sprzedaży głównie wyprodukowanej przez Spółkę stolarki otworowej oraz usług jej montażu.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów i materiałów odbiorcy. Spółka nie osiąga z tego tytułu przychodów.

Wartością sprzedanych towarów i materiałów jest ich cena nabycia lub koszt wytworzenia współmierne do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody związane ze zbyciem rzeczowych składników majątku trwałego, zawiązywaniem i rozwiązywaniem rezerw oraz niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową a mające wpływ na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami wynikającymi ze zdarzeń losowych.

### **12) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski:**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie <sup>1</sup>	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2007 – 31.12.2007	3,7775	3,5699	3,9385	3,5820
01.01.2006 – 31.12.2006	3,8991	3,7726	4,0434	3,8312

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

### **13) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia;**

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

	01.01.2007 - 31.12.2007		01.01.2006 - 31.12.2006	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży	26 442	7 000	17 785	4 561
Zysk / strata ze sprzedaży	3 404	901	1 843	473
Zysk / strata netto	2 836	751	1 070	274
Aktywa obrotowe	12 860	3 590	6 188	1 615
Aktywa ogółem	23 805	6 646	13 035	3 402
Kapitał podstawowy	12 803	3 574	7 303	1 906
Kapitał własny	18 093	5 051	9 756	2 546
Zobowiązania długoterminowe	184	51	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5 505	1 537	3 279	856
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 931	776	1 556	399
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 336	-1 148	- 1 239	-318
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 351	1 417	891	229
Przepływy pieniężne netto razem	3 946	1 045	1 208	310

### **14) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.**



## **POZBUD T&R Spółka Akcyjna**

---

### **Różnice między polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości**

Emitent stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Emitent dokonał wstępnej identyfikacji obszarów różnic między przyjętymi przez Emitenta polskimi zasadami rachunkowości, a zasadami określonymi przez MSR oraz dokonał wstępnej analizy potencjalnych różnic w wartościach kapitału własnego i wyniku finansowego netto wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w sprawozdaniu finansowym, jakie zostałyby sporządzone zgodnie z MSR, wykorzystując w tym celu najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i ich interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania zgodnego z MSR.

W wyniku przeprowadzenia powyższych analiz nie stwierdzono istnienia obszarów, w których występowałyby istotne różnice pomiędzy stosowanymi przez Emitenta zasadami rachunkowości a zasadami, jakie byłyby stosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnego z MSR. Nie stwierdzono istnienia zasad, które powodowałyby istotne różnice w danych dotyczących kapitału własnego oraz wyniku finansowego netto.

Biorąc pod uwagę wstępny charakter przeprowadzonych analiz, Zarząd Emitenta zdecydował się nie publikować różnic między danymi niniejszego sprawozdania finansowego a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego według MSR. Zdaniem Zarządu Emitenta byłoby obarczone ryzykiem niepewności analizowanie, wnioskowanie oraz szacowanie wartości różnic w danych bez sporządzenia kompletnego sprawozdania według MSR.

Luboń, dnia 10 czerwca 2008 r.

Sporządził:

Jarosław Szczeszek

Zatwierdził:

Prezes Zarządu – Tadeusz Andrzejak

Wiceprezes Zarządu – Roman Andrzejak

Wiceprezes Zarządu – Bogdan Kasprzyk

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2007	2006
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe		10 945	6 847
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		34	50
2. Rzeczowe aktywa trwałe		10 834	6 797
3. Należności długoterminowe		0	0
4. Inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		77	0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		77	0
II. Aktywa obrotowe		12 860	6 188
1. Zapasy		2 935	1 910
2. Należności krótkoterminowe		3 991	2 299
2.1. Od pozostałych jednostek		3 991	2 299
3. Inwestycje krótkoterminowe		5 879	1 933
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		5 879	1 933
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5 879	1 933
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		55	46
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>23 805</b>	<b>13 035</b>
<b>PASYWA</b>			
I. Kapitał własny		18 093	9 756
1. Kapitał zakładowy		12 803	7 303
2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
3. Kapitał zapasowy		1 614	544
4. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe		840	840
6. Zysk (strata) netto		2 836	1 070
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		5 712	3 279
1. Rezerwy na zobowiązania		23	0
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23	0
2. Zobowiązania długoterminowe		184	0
2.1. Wobec pozostałych jednostek		184	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe		5 505	3 279
3.1. Wobec pozostałych jednostek		5 505	3 279
4. Rozliczenia międzyokresowe		0	0
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>23 805</b>	<b>13 035</b>
Wartość księgowa		18 093	9 756
Liczba akcji (w szt.)		12 802 500	14 605
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,41	668,02
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		12 240 000	1 266
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,48	7 706,46

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2007	2006
1. Należności warunkowe		0	0
2. Zobowiązania warunkowe		156	216
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		156	216
-z tytułu leasingu operacyjnego		156	216
Pozycje pozabilansowe, razem		156	216

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		26 442	17 785
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		26 442	17 785
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		19 928	14 268
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		19 928	14 268
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 514	3 517
IV. Koszty sprzedaży		833	401
V. Koszty ogólnego zarządu		2 277	1 273
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		3 404	1 843
VII. Pozostałe przychody operacyjne		170	137
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1	0
2. Dotacje		9	0
3. Inne przychody operacyjne		160	137
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		121	356
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		106	88
3. Inne koszty operacyjne		13	267
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 453	1 625
X. Przychody finansowe		57	1
1. Odsetki, w tym:		57	1
2. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
XI. Koszty finansowe		57	163
1. Odsetki w tym:		47	157
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
3. Inne		10	7
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		3 453	1 462
XIII. Zysk (strata) brutto		3 453	1 462
XIV. Podatek dochodowy		617	392
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
XVI. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XVII. Zysk (strata) netto		2 836	1 070
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		2 836	1 070
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		12 240 000	1 266
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,23	845,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		12 240 000	1 266
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,23	845,02

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2007	2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 756	1 484
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 756	1 484
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	7 303	100
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	5 500	7 203
a) zwiększenia (z tytułu)	5 500	7 203
- emisji akcji (wydania udziałów)	5 500	7 203
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 803	7 303
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	544	0
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 070	544
a) zwiększenia (z tytułu)	1 070	544
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 070	544
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 614	544
3. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	840	840
3.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	840	840
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 070	544
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 070	544
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 070	544
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	1 070	544
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5. Wynik netto	2 836	1 070
a) zysk netto	2 836	1 070
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 093	9 756
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 093	9 756

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2007	2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 836	1 070
II. Korekty razem	95	486
1. Amortyzacja	648	188
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	27	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	46	9
4. Zmiana stanu rezerw	23	-28
5. Zmiana stanu zapasów	-1 025	-389
6. Zmiana stanu należności	-1 692	-426
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 526	778
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	546	-29
9. Inne korekty	-4	384
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	2 931	1 556
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	31	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	0
II. Wydatki	4 367	1 239
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	426	1 239
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	3 941	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 336	-1 239
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 685	1 000
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 500	1 000
2. Inne wpływy finansowe	185	0
II. Wydatki	334	109
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	87	0
2. Spłaty kredytów i pożyczek	67	100
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	134	0
4. Odsetki	46	9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 351	891
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 946	1 208
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 946	1 208
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 933	725
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 879	1 933



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

### DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO POZBUD T&R S.A.

#### ZA ROK 2007

#### 1. Informacje o instrumentach finansowych (tys. PLN)

Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz pozostałe	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Stan na początek okresu 01.01.2006		1 834			
<b>ZWIĘKSZENIA</b>					
nabycie, założenie, zaciągnięcie					
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (nabycie udziałów w spółce)					
<b>ZMNIEJSZENIA</b>		1 399			
zbycie, rozwiązanie, spłata		1 399			
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (umorzenie pożyczki)					
Stan na koniec okresu 31.12.2006/początek okresu 01.01.2007		435			
<b>ZWIĘKSZENIA</b>					
nabycie, założenie, zaciągnięcie					
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (nabycie udziałów w spółce)					
<b>ZMNIEJSZENIA</b>		83			
zbycie, rozwiązanie, spłata		83			
wycena					
aktualizacja wartości					
przekwalifikowanie					
inne (umorzenie pożyczki)					
Stan na koniec okresu 31.12.2007, z tego:		352			



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

Ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej					
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - handlowe					
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - wbudowane					
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - aukcje i udziały					
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, dłużne instrumenty finansowe					
Zobowiązania długoterminowe - kredyty					
Zobowiązania długoterminowe - inne zobowiązania finansowe (factoring, leasing)		184			
Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty					
Zobowiązania krótkoterminowe - inne zobowiązania finansowe (factoring, leasing)		100			
inne zobowiązania - instrumenty pochodne handlowe					
inne zobowiązania - instrumenty wbudowane					
Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki					
Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki					
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, obligacje skarbowe					
Długoterminowe papiery wartościowe					
Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały					
Długoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe					
Pozostałe					
W ewidencji pozabilansowej					



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

### Charakterystyka instrumentów finansowych

#### Zobowiązania finansowe pozostałe

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów zawiera nota objaśniająca nr 19 i 20. Stan zaangażowania kredytowego i odsetki od kredytu prezentuje poniższa tabela (w tys. PLN):

Wyszczególnienie	2007		2006	
	Stan	Odsetki	Stan	Odsetki
Raiffeisen Bank Polska S.A.	0	2	83	9
Pożyczki od udziałowców	266	31	352	131
<b>RAZEM</b>	<b>266</b>	<b>33</b>	<b>435</b>	<b>140</b>

Koszty finansowe z tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych odsetek dotyczących otrzymanych kredytów i pożyczek w tys. PLN

Wyszczególnienie	naliczone		zrealizowane	
	2007	2006	2007	2006
Raiffeisen Bank Polska S.A.	9	9	2	9
Pożyczki od udziałowców	31	131	86	
<b>RAZEM</b>	<b>40</b>	<b>140</b>	<b>88</b>	<b>9</b>

Spółka korzystała z kredytu bankowego oprocentowanego wg WIBOR 1m+ 2 % marży. Spłata kredytu przypadała na 31.10.2007 r.

Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem 500,0 tys. PLN z Millennium Bank. Oprocentowanie kredytu według WIBOR 1m + 1,5 % marża, a termin spłaty ustalono na 23.07.2008 r.

W dniu 04.01.2008 r. Spółka podpisała umowę kredytową z Bankiem Millennium S.A. na kwotę 4.700.000 zł. Na dzień zatwierdzenia prospektu zadłużenie z tytułu tego kredytu wynosi 4.700.000 zł.

Ograniczone korzystanie z kredytu jako źródła finansowania nie stwarza ryzyka pogorszenia wyniku finansowego poprzez wzrost kosztów finansowych. Nie występuje również ryzyko kursowe w wyniku korzystania z kredytu w PLN.

Spółka korzysta z pożyczek od udziałowca wg oprocentowania 9 %. Ostateczny termin spłaty pożyczek wraz z odsetkami nie może przekroczyć 31.12.2008 r.

### 2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych (w tys. PLN)

Zobowiązania warunkowe z tytułu	31.12.2007	31.12.2006
Gwarancji		
w tym: wobec podmiotów powiązanych		
Poręczeń	156	216
w tym: wobec podmiotów powiązanych		
<b>Razem</b>	<b>156</b>	<b>216</b>



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

Zadłużenie z tytułu poręczeń w pozostałych podmiotach stanowi weksel na zabezpieczenie zobowiązania wynikającego z umów leasingu operacyjnego. Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji nie występują.

### **3. Dane dot. zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zobowiązania z tego tytułu.

### **4. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.**

W prezentowanym okresie spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej i nie przewiduje zaniechania w następnym okresie.

### **5. Koszt wytworzenia środków w budowie, środków trwałych w budowie na własne potrzeby.**

Koszty wytworzenia środków w budowie i środków trwałych w budowie na własne potrzeby w roku 2007 nie wystąpiły.

### **6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.**

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2007 roku wynosiły 4.367 tys. PLN. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w majątku trwałym zaprezentowano w notcie objaśniającej nr 2.

Spółka nie ponosiła żadnych nakładów na ochronę środowiska, nie planuje również takich nakładów w ciągu najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

### **7. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązаныmi dotyczącymi przeniesienia praw i zobowiązań.**

W poniższej tabeli przedstawiono łączną wartość zawartych transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

<b>TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Umowa dzierżawy zawarta z Ewelina Andrzejak	60	30
Transakcje kupna-sprzedaży z POZ-OKNA PCV Magdalena Andrzejak	0	103
Transakcje z Sebastianem Andrzejak, prowadzącym przedsiębiorstwo SEB-BUD Sebastian Andrzejak	459	430
<b>Razem</b>	<b>519</b>	<b>563</b>



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

### 8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej, stąd sprawozdanie finansowe nie jest objęte konsolidacją. Spółka realizuje wspólne przedsięwzięcia w ramach umów konsorcjum.

### 9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe:

Grupy zawodowe	2007	2006
administracja	11	7
dział handlowy	4	3
pracownicy produkcyjni	38	29
pracownicy obsługi (poza administracją)	1	1
<b>Razem</b>	<b>54</b>	<b>40</b>

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród w pieniądzu i w naturze wypłaconych lub należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to czy były one zaliczone w koszty czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielne informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno).

Wynagrodzenie (w tys. złotych) wypłacane Członkom Zarządu na podstawie zatrudnienia z tytułu umowy o pracę. Członkowie zarządu nie pobierali świadczeń w naturze oraz dywidendy z tytułu podziału zysku.

Nazwisko i imię	2007	2006
Andrzejak Tadeusz	60	60
Andrzejak Roman	60	60
Kasprzyk Bogdan	0	-

W latach poprzednich nie powoływano Rady Nadzorczej. W dniu 25.06.2007 na podstawie uchwały NZW powołano Pierwszą Radę Nadzorczą.

Wynagrodzenia (w tys. złotych) wypłacone członkom Rady Nadzorczej Emitenta:

Nazwisko i imię	2007
Bakiera Sławomir	2
Andrzejak Bartosz	12
Andrzejak Magdalena	7
Kosterkiewicz Włodzimierz	1
Prentki Wojciech	1
Śliwiński Paweł	1



**11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej z grup oddzielnie) oraz współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym i przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły u Emitenta zaliczki, pożyczki, gwarancje należne emitentowi od podmiotów zależnych, współzależnych, stowarzyszonych oraz powiązanych rodzinie lub osobiście.

**12. Informacje o znaczących zdarzeniach dot. lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym za bieżący.**

W okresie od dnia bilansowego do dnia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia wpływające na ocenę sytuacji finansowej Spółki.

**14. Informacje o relacjach pomiędzy prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.**

Przekształcenie „POZBUD T&R” Sp. z o.o. w „POZBUD T&R” SA nastąpiło z dniem 9.07.2007 r. W wyniku przekształcenia nastąpiła tylko zmiana formy prawnej. Wszystkie aktywa i pasywa spółki z ograniczoną zostały przejęte przez „POZBUD T&R” S.A. Z chwilą wydania postanowienia o zarejestrowaniu spółki pod nazwą „POZBUD T&R” S.A. Emitent wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki, których stroną był przekształcany „POZBUD T&R” Sp. z o.o. na zasadzie sukcesji generalnej.

**15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i start, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego, jako okresu bazowego - jeśli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100 %.**

Z uwagi na fakt, że w ostatnich trzech latach działalności Spółki wskaźnik skumulowanej inflacji kształtował się poniżej 100% nie zaistniała potrzeba dokonania przeliczeń pozycji sprawozdania finansowego o wskaźnik inflacji.



**16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Nie ujawniono żadnych różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym za rok 2007, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami.

**17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

Nie zmieniono stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

**18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację finansową i majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły błędy podstawowe, w związku z powyższym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

**19. W przypadku występowania niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać opis podejmowanych lub planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności.**

Nie występuje niepewność możliwości kontynuowania działalności.

**20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w którym nastąpiło połączenie wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia.**

Nie wystąpiło łączenie spółek.

**21. W przypadku nie stosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.**

Spółka nie posiada akcji i udziałów. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega konsolidacji.



## **POZBUD T&R Spółka Akcyjna**

---

Luboń, dnia 10 czerwca 2008 r.

Sporządził:

Jarosław Szczeszek

Zatwierdził:

Prezes Zarządu – Tadeusz Andrzejak

Wiceprezes Zarządu – Roman Andrzejak

Wiceprezes Zarządu – Bogdan Kasprzyk



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

---

### SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI POZBUD T&R S.A. W ROKU OBROTOWYM 2007

#### 1. Informacje podstawowe

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

Nie oznaczono terminu zakończenia działalności Emitenta.

Zakres działalności Spółki obejmuje w szczególności:

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

#### Zarząd

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

#### Rada Nadzorcza

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



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

AKCJONARIUSZE na 31.12.2007 (wg księgi akcyjnej)

	Imienne	Na okaziciela	Suma	Suma liczby głosów	% w głosach
Roman Andrzejak	1 483 000	195 750	1 678 750	3 161 750	18,94%
Magdalena Andrzejak	464 000	3 158 500	3 622 500	4 086 500	24,48%
	1 947 000	3 354 250	5 301 250		
Tadeusz Andrzejak	1 947 000	1 900 000	3 847 000	5 794 000	34,70%
Ewelina Andrzejak		1 454 250	1 454 250	1 454 250	8,71%
	1 947 000	3 354 250	5 301 250		
Inwest Consulting S.A.	0	1 200 000	1 200 000	1 200 000	7,19%
Bogdan Kasprzyk	0	500 000	500 000	500 000	2,99%
Tomasz Skoczyński	0	250 000	250 000	250 000	1,50%
Kosma Strykowski	0	250 000	250 000	250 000	1,50%
	3 894 000	8 908 500	12 802 500	16 696 500	100,00%

### 2. Najważniejsze wydarzenia, jakie wystąpiły w roku obrotowym

- **1 stycznia 2007** roku Związek Producentów, Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi, po przeprowadzeniu auditu udzielił REKOMENDACJI dla Spółki jako rzetelnej i zasługującej na zaufanie nabywców
- **27 kwietnia 2007** roku Zarząd przyjął Plan Przekształcenia POZBUD T&R Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną
- **14 maja 2007** roku Zarząd wprowadził zmiany do Plan Przekształcenia POZBUD T&R Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną przyjętego uchwałą Zarządu 27 kwietnia 2007 roku i uchwalił ostateczną wersję Planu Przekształcenia
- **14 czerwca 2007** roku Związek Producentów, Dostawców i Dystrybutorów Polskie Okna i Drzwi docenił dynamiczny rozwój Spółki i przyznał dyplom w uznaniu za ponadprzeciętną dynamikę sprzedaży w roku 2006
- **25 czerwca 2007** roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników POZBUD T&R Sp. z o.o. z siedzibą w Luboniu podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia POZBUD T&R Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

---

- **9 lipca 2007** roku Spółka uzyskuje status spółki akcyjnej
- **17 lipca 2007** roku Zarząd podpisał umowę przedwstępną w formie aktu notarialnego zakupu nieruchomości w Mrowinie gm. Rokietnica od MULTICHEM Sp. z o.o. pod warunkiem, że do dnia 01.10.2007 właściwy organ wyda ostateczną decyzję zatwierdzającą projekt podziału 201/7, o obszarze 2,0000 ha uwzględniający wydzielenie działki 201/20 o obszarze 1.6688 ha
- **24 lipca 2007** roku Zarząd podpisał umowę przedwstępną w formie aktu notarialnego zakupu ½ udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz ½ budynku hali produkcyjnej o powierzchni użytkowej 1.249,6 m<sup>2</sup>, położonej w Luboniu, przy ul. Przemysłowej 6-10, gdzie w chwili obecnej znajduje się siedziba Spółki i zakład produkcyjny. Cena jaką POZBUD T&R S.A. zapłaci za zakupioną nieruchomość wynosi 5.495.000 zł, z czego - zapłacił w dniu 22 sierpnia 2007 r. zaliczkę w wysokości 3.800.000 zł. Pozostała do zapłaty kwotę 1.695.000 zł - zapłaci do dnia 28 lutego 2008 roku (przy zawarciu przyrzeczonej umowy).
- **26 lipca 2007** roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego do wysokości 12 802 500,00 zł w drodze emisji 5.500.000 akcji Serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 zł każda. Emisja dokonana została w drodze subskrypcji prywatnej, wszystkie akcje Serii C objęte zostały za gotówkę. Emisja akcji Serii C została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 września 2007 r. oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego o 8 000 000,00 zł w drodze publicznej emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji serii B, serii C i serii D do obrotu na rynku regulowanym
- **6 sierpnia 2007** roku poszerzono skład Zarządu o Pana Bogdana Kasprzyka, który będzie odpowiedzialny za nadzór nad działem finansowym oraz zagadnieniami związanymi z planowanym funkcjonowaniem Spółki na rynku regulowanym, w szczególności obowiązkami informacyjnymi i relacjami inwestorskimi
- **25 października 2007** roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 8 000 000,00 zł w drodze publicznej emisji akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji serii B, serii C i serii D do obrotu na rynku regulowanym
- **29 października 2007** roku Zarząd złożył za pośrednictwem Domu Maklerskiego AmerBrokers S.A. prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego.



### 3. Informacje o podstawowych produktach

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

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

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

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

Spółka również jest producentem drzwi zewnętrznych, wykorzystując podobne technologie, co przy wykonywaniu okien drewnianych.

Poszerzeniem oferty spółki są także ogrody zimowe wykonywane każdorazowo na konkretne zamówienie.

POZBUD T&R S.A. oferuje też bramy garażowe, rolety i żaluzje. Spółka jest producentem paneli drewnianych do bram segmentowych. To rozwiązanie umożliwia dostosowanie bram do pozostałej stolarki.

Założeniem działalności Spółki jest montowanie u klienta produkowanych elementów stolarki. Prawidłowy montaż zapewnia nabywcy osiągnięcie pełnych korzyści z zakupionych produktów.

Takie akcesoria jak klamki i szkło ornamentowe zwiększają atrakcyjność oferty POZBUD T&R S.A., pozwalając dostosować produkowane wyroby do wszystkich typów domów oraz rodzajów wnętrz.

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

### 4. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

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

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

Spółka prowadzi sprzedaż przez:

- własne biuro handlowe;



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

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

Sieć sprzedaży Spółki POZBUD T&R S.A.

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

Swoje produkty POZBUD T&R S.A. również eksportuje na rynek europejski (Włochy, Niemcy, Irlandia, Wielka Brytania, Dania, Holandia) i do Stanów Zjednoczonych.

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

### 5. Informacje o zawartych umowach znaczących

1. Umowa z dnia 6.12.2006 r. zawarta z Miastem Poznań – Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych. Przedmiot umowy było wykonanie kompleksowego remontu budynku położonego w Poznaniu przy ul. Wronieckiej wraz z dobudową oraz sporządzenie projektów wykonawczych na realizację robót budowlanych. Przedmiotem działań Spółki była kompleksowa dostawa i montaż stolarki okiennej. Strony umowy: zamawiającym jest Miasto Poznań – Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych. Wykonawcą jest konsorcjum, w skład którego wchodzi: POZBUD T&R S.A. jako lider konsorcjum, Orlikon Sp. z o.o. i Konińskie Przedsiębiorstwo Budowlane S.A. Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie konsorcjum brutto wynosi 5.401.860,57 zł, z czego wynagrodzenie należne POZBUD T&R S.A. wyniosło 550.000 zł. Termin wykonania umowy: 12 miesięcy od dnia podpisania umowy.
2. Umowa z dnia 5.03.2007 r. zawarta z Spółdzielnią Mieszkaniową „Bolesławianka” z siedzibą w Bolesławcu, aneksowana dnia 31.10.2007 r. Zamawiający: Spółdzielnia Mieszkaniowa „Bolesławianka” z siedzibą w Bolesławcu. Przedmiot umowy: kompleksowa dostawa i montaż stolarki okiennej w budynkach wielorodzinnych będących w zasobach Zamawiającego. Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie brutto POZBUD T&R S.A. wynosi 1.163.647,07 zł. Termin wykonania umowy: przedmiot umowy zostanie wykonany do dnia 18 stycznia 2008 r.



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

3. Umowa z dnia 16.05.2007 r. zawarta z PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k/Poznania. Zamawiający: PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie k/Poznania. Przedmiot umowy: kompleksowa dostawa i montaż stolarki okiennej, balkonowej, rolnaset do rolet zewnętrznych, parapetów zewnętrznych i wewnętrznych dla budynków położonych w Świnoujściu. Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie brutto POZBUD T&R S.A. wynosi 2.856.701,76 zł. Termin wykonania umowy: przedmiot umowy zostanie wykonany do dnia 20.12.2007 r.
4. Umowa z dnia 7.08.2007 r. zawarta z Piecobiogaz S.A. z siedzibą w Poznaniu, zmieniona aneksem z dnia 14.08.2007 r. Zamawiający: Piecobiogaz S.A. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiot umowy: kompleksowa dostawa i montaż stolarki okiennej wraz z rolnasetami, prowadnicami i nawiewnikami, parapetów zewnętrznych i wewnętrznych dla budynków położonych w Świnoujściu oraz dostawa i montaż stolarki okiennej i drzwi dla budynków w Grudziądzu. Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie brutto POZBUD T&R S.A. wynosi 2.413.595,59 zł. Termin wykonania umowy: przedmiot umowy zostanie wykonany do 28.02.2008 r.
5. Umowa z dnia 16.08.2007 r. zawarta z Miastem Poznań – Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych. Przedmiot umowy: wykonanie prac termomodernizacyjnych w budynkach położonych w Poznaniu w zasobach komunalnych Miasta Poznania, przy ul. Słowackiego i Wawrzyniaka. Strony umowy: zamawiającym jest Miasto Poznań – Zarząd Komunalnych Zasobów Lokalowych. Wykonawcą jest konsorcjum, w skład którego wchodzi: POZBUD T&R S.A. jako lider konsorcjum oraz Orlikon Sp. z o.o. Wynagrodzenie: łączne wynagrodzenie konsorcjum brutto wynosi 3.152.677,64 zł, z czego wynagrodzenie POZBUD T&R S.A. wyniesie netto 920.745,61 zł. Termin wykonania umowy: 5 miesięcy od dnia zawarcia umowy.
6. Porozumienie z dnia 10.09.2007 r. z Piecobiogaz S.A. z siedzibą w Poznaniu dotyczące współpracy przy zleceniach na wykonanie i montaż stolarki otworowej. Przedmiot porozumienia: strony porozumienia ustaliły, że nawiązują długoterminową współpracę przy realizacji inwestycji budowlanych. Piecobiogaz S.A. zobowiązał się do zlecenia na rzecz Emitenta wykonania i montażu stolarki otworowej przy inwestycjach, które będzie realizował. POZBUD T&R S.A. na mocy porozumienia zobowiązał się do przyjmowania zleceń PIECOBIOGAZ S.A. i ich realizacji na terenie całego kraju oraz do priorytetowego traktowania zleceń PIECOBIOGAZ S.A. Strony ustaliły przewidywany zakres finansowy współpracy (rozumiany jako wartość zleceń dla POZBUD T&R S.A. w zakresie kompleksowej dostawy i montażu stolarki): w roku 2007 – 2.536.944 zł, w roku 2008 – 10.000.000 zł, w roku 2009 – 15.000.000 zł, w roku 2010 – 20.000.000 zł.
7. Umowy zawierane z dostawcami w ramach bieżącej współpracy handlowej Spółka wskazuje, poniżej wartość transakcji (bieżących umów handlowych) z dostawcami materiałów do produkcji okien. Wartość tych transakcji zawartych z jednym podmiotem w okresie krótszym niż 12 miesięcy nie przekroczyła w żadnym przypadku 10 % kapitałów własnych Spółki. Wartość transakcji z głównymi dostawcami za okres od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wyniósł:
  1. VBH Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 1.785.067,37 zł,
  2. Latifoglia s.r.l. z siedzibą w Rosa-Vincenza, Włochy – 1.571.003,24 zł.
  3. ALURON Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu – 1.183.441,88 zł,
  4. ODER-GLAS z siedzibą w Mullrosse, Niemcy – 1.138.542,74 zł.



### 6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z przewidywaną zmiennością wyniku finansowego

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

Ryzyko skali działania

Emitent w przyjętej strategii rozwoju zakłada wzrost skali prowadzonej działalności. Spowoduje to konieczność zmian w wewnętrznej organizacji Spółki oraz delegowanie uprawnień, które do tej pory leżały wyłącznie w gestii Zarządu. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Zarząd Emitenta będzie miał problemy z kierowaniem Spółką, a w skrajnym przypadku wpłynąć w sposób negatywny na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Dla zredukowania tych ryzyk Emitent prowadzi działalność opartą o sformalizowane standardy pracy. Jednocześnie podczas prowadzenia naboru na stanowiska kierownicze duże znaczenie przykłada się do udokumentowanego doświadczenia w zarządzaniu. Ponadto planowane wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań informatycznych w zakresie zarządzania wpłynie na ograniczenie tego ryzyka. Również w celu zminimalizowania tego ryzyka, Emitent poszerzył w sierpniu 2007 r. skład Zarządu Spółki o dodatkową osobę.

Ryzyko prawne

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

Ryzyko płynności

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

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

Ryzyko spadku marży

Obszarem działalności, w którym Emitent posiada największe doświadczenie jest produkcja okien drewnianych. Głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażony jest Emitent w tym segmencie działalności jest obniżenie poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność nieopłacalną.

Silne wahania cen (zwłaszcza w wypadku silnej konkurencji na rynku) mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem marży. Działania zabezpieczające przed tym ryzykiem podjęte przez Emitenta to: dążenie do poszerzenia oferty produktów, umocnienie pozycji na rynku dające dostęp do korzystniejszych cen od dostawców.



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

---

### Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

### Ryzyko związane z brakiem wykwalifikowanych pracowników

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

### Ryzyko wzrostu konkurencji ze strony importu

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

### Ryzyko związane z koniunkturą na rynku budowlanym

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



**7. opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro**

W roku 2007 Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi, których jednorazowa lub łączna wartość z danym podmiotem powiązаныm w okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007 przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

**8. informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

W roku obrotowym 2007 została zawarta umowa kredytu w rachunku bieżącym nr 79/07/308/03, zawartą 19.07.2007 r. z Bankiem Millennium S.A.:

- maksymalna kwota udzielonego kredytu wynosi 500.000 zł,
- celem limitu jest finansowanie bieżącej działalności Emitenta,
- forma wykorzystania limitu:
  - kredyt w rachunku bieżącym poprzez obciążenie rachunku bieżącego w wyniku realizacji przez bank poleceń Emitenta do kwoty przyznanego kredytu,
  - łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania kredytu nie może przekroczyć 500.000 zł.
- oprocentowanie i koszty kredytu:
  - zmienne – WIBOR dla jednotygodniowych depozytów złotych, powiększony o marżę banku wynoszącą 1,50 punktu procentowego w skali roku,
  - prowizja przygotowawcza w wysokości 1%,
  - prowizja od zaangażowania w wysokości 2% w stosunku rocznym,
- zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:
  - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Emitenta w Banku,
  - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- inne postanowienia
  - Emitent zobowiązał się do przekazywania całości zysku wypracowanego w okresie kredytowania na kapitał własny,
  - Emitent zobowiązał się do utrzymania w Banku środków pieniężnych w wysokości 50% ogółu wpływów, nie mniej niż 800.000 zł miesięcznie pod rygorem wypowiedzenia umowy przez Bank.
- termin całkowitej spłaty kredytu: 18.07.2008 roku.

**9. informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta**

W okresie objętym raportem Emitent nie udzielał pożyczek, poręczeń i gwarancji.

**10. w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji**

W roku 2007 Emitent przeprowadzał procedurę prywatnej emisji akcji serii C w ilości 5.500.000 o wartości nominalnej 1 złoty, z której środki zostały wykorzystane na zakup (w terminie późniejszym) nieruchomości w Mrowinie oraz Słonawach jak również na zwiększenie środków



## **POZBUD T&R Spółka Akcyjna**

obrotowych. Rozpoczęto również procedurę emisji publicznej akcji serii D przed Komisją Nadzoru Finansowego (złożono prospekt emisyjny).

### **11. objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Emitent nie publikował w 2007 roku prognozy wyników.

### **12. zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

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

Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą.

Poszczególne członkowie Zarządu lub cały Zarząd, mogą być odwołani przed upływem kadencji lub zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.

Regulamin Zarządu Emitenta został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą 07.09.2007 r.

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia raportu skład Zarządu Emitenta jest następujący:

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

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



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

Zgodnie z § 9 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych na wspólną kadencję.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

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

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

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

została powołana Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników POZBUD T&R spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 25 czerwca 2007 r. w sprawie przekształcenia spółki.

26 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmieniło skład Rady Nadzorczej Emitenta:

- odwołano ze składu Rady Nadzorczej:

- Ewelinę Andrzejak,
- Bogdana Kasprzyka,

- powołano do składu Rady Nadzorczej:

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

Na dzień sporządzenia raportu skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

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

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

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



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

Uprawnienia osób zarządzających zgodnie z § 5-7 Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Zarządu Spółki:

- Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
- Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.
- Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.
- W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 500.000 zł. W razie dokonania czynności z naruszeniem tych postanowień, członek Zarządu może zostać pociągnięty do odpowiedzialności przez Spółkę.
- Posiedzenia Zarządu Spółki zwołuje Prezes Zarządu, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Prezesa inny członek Zarządu. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje z własnej inicjatywy Prezesa Zarządu, na wniosek innego członka Zarządu lub na wniosek rady nadzorczej. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie niezwłocznie po otrzymaniu wniosku. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje za pośrednictwem listu poleconego, faksu, poczty elektronicznej lub telefonicznie, lub też w innym trybie, pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków zarządu.
- Posiedzeniom przewodniczy Prezes Zarządu, a w przypadku jego nieobecności na posiedzeniu, inny członek Zarządu wybrany przez obecnych na posiedzeniu.
- Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.
- Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.
- Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
- Uchwały Zarządu wymagają:
  - a) zwołanie zwyczajnego lub nadzwyczajnego walnego zgromadzenia;
  - b) przedstawianie walnemu zgromadzeniu wniosków dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz innych kwestii z tym związanych;
  - c) przyjęcie sprawdzania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym;
  - d) zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 500.000 zł;
  - e) nabywanie lub zbywanie nieruchomości, udziału w nieruchomościach albo użytkowania wieczystego;
  - f) nabywanie lub zbywanie udziałów lub akcji w innych spółkach.
- Podjęcie uchwały może nastąpić w trybie obiegowym, w drodze podpisania uchwały przez poszczególnych członków Zarządu, bez zwoływania posiedzenia Zarządu

### **13. 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 pomiędzy Emitentem a osobami aktualnie zarządzającymi przedsiębiorstwem nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanych stanowisk z jakichkolwiek przyczyn.



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

**14. wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym**

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu (w tysiącach złotych) na podstawie zatrudnienia z tytułu umowy o pracę. Członkowie zarządu nie pobierali świadczeń w naturze oraz dywidendy z tytułu podziału zysku.

Nazwisko i imię	2007	2006
Andrzejak Tadeusz	60	60
Andrzejak Roman	60	60
Kasprzyk Bogdan	0	-

W latach poprzednich nie powoływano Rady Nadzorczej. W dniu 25.06.2007 na podstawie uchwały NZW powołano Pierwszą Radę Nadzorczą.

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej Emitenta (w tysiącach złotych):

Nazwisko i imię	2007
Bakiera Sławomir	2
Andrzejak Bartosz	12
Andrzejak Magdalena	7
Kosterkiewicz Włodzimierz	1
Prentki Wojciech	1
Słowiński Paweł	1

**15. w przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie); wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, 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;**

Na dzień przekazania raportu wśród osób zarządzających i nadzorujących, które są w posiadaniu akcji Emitenta można wskazać:

- Tadeusz Andrzejak – Prezes Zarządu Emitenta - posiada bezpośrednio:



## POZBUD T&R Spółka Akcyjna

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

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

- Roman Andrzejak – Wiceprezes Zarządu Emitenta - posiada bezpośrednio:
  - 1.483.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
  - 195.750 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

- Bogdan Kasprzyk – Wiceprezes Zarządu Emitenta - posiada bezpośrednio:
  - 500.000 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

- Magdalena Andrzejak – członek Rady Nadzorczej Emitenta - posiada bezpośrednio:
  - 464.000 sztuk akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
  - 3 158 500 sztuk akcji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

- Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu posiada bezpośrednio:
  - 1.200.000 sztuk akcji na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przedmiotowe akcje stanowią 9,37% udział w kapitale zakładowym Emitenta, i dają 7,19% ogółu głosów na WZA Spółki. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem przez spółkę Inwest Consulting S.A., nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy osobami zarządzającym Inwest Consulting S.A., a osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta. Spółka Inwest Consulting S.A. nie posiada opcji na akcje Emitenta.

### **16. informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Nie są znane emitentowi umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.



## **POZBUD T&R Spółka Akcyjna**

---

### **17. wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień**

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

### **18. informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Nie istnieją programy akcji pracowniczych.

### **19. wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta**

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta oraz nie istnieją ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta.

### **20. informację o:**

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa**

Emitent zawarł w dniu 21.12.2007 roku umowę ze spółką Eureka Auditing Sp. z o.o., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, na badanie sprawozdania finansowego POZBUD T&R Sp. z o.o. za okres od 01.01.2007 do 08.07.2007 oraz sprawozdania finansowego POZBUD T&R S.A. za okres od 09.07.2007 do 31.12.2007.

- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dotyczących roku obrotowego 2007 wyniosło 15.000 złotych.