



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI POZBUD T&R S.A. W ROKU OBROTOWYM 2008

1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

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 S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:

18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta

Wybrane podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. złotych			
	okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	zmiana +/-	zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży Produktów, towarów i materiałów	43 821	26 442	17 379	166%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 964	3 453	2 511	173%
Zysk (strata) brutto	5 755	3 453	2 302	167%
Zysk (strata) netto	4 624	2 836	1 788	163%
Aktywa razem	52 691	23 805	28 993	222%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 276	5 713	11 563	302%
Zobowiązania długoterminowe	4 362	184	4 178	2371%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 309	5 505	6 804	224%
Kapitał własny	35 416	18 093	17 323	196%
Kapitał zakładowy	18 378	12 803	5 575	144%
Liczba akcji (w szt.)	18 377 845	12 802 500	5 575 345	144%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	0,23	0,02	109%
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	0,23	0,02	109%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,93	1,41	0,51	136%
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł)	0	0	0,00	0%
Marża zysku netto (zysk netto/ przychody ze sprzedaży)	0,11	0,11	0,00	100%
Wskaźnik płynności (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)	1,83	2,34	-0,51	78%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	0,33	0,24	0,09	137%

Podstawowym zakresem działania Spółki jest produkcja i montaż drewnianej stolarki otworowej. Ponadto Spółka tworzy konsorcja z firmami budowlanymi, pełniąc funkcję lidera, wspólnie realizując inwestycje budowlane i renowacyjne. W 2008 roku 68,0% przychodów Spółki stanowiła produkcja i montaż stolarki otworowej, a 32,0% stanowiły roboty budowlane zrealizowane w ramach zawartych konsorcjów. Osiągnięte przez Spółkę przychody ogółem ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2008 r. w wysokości 43.821 tys. zł były wyższe o 65,7% w stosunku do przychodów roku poprzedniego.

Znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży został zrealizowany przy wyższej rentowności z działalności operacyjnej, która w 2008 roku wyniosła 13,6%, w stosunku do 13,1% w 2007 roku. Spółka przy niewielkim wzroście udziału kosztów sprzedaży w przychodach



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:

18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

ogółem, wzrost z 3,15% do 3,30%, zmniejszyła udział w sprzedaży kosztów ogólnego zarządu z 8,6% w 2007 roku do 5,06% w 2008 roku, co przyczyniło się do wzrostu marży na działalności operacyjnej. Wynik działalności operacyjnej w kwocie 5.964 tys. zł w 2008 roku daje wobec 3.453 tys. zł wzrost o 73%, wykazując wyższą dynamikę niż wzrost przychodów.

Spółka odnotowała zysk brutto w kwocie 5.755 tys. zł wyższy o 2.302 tys. zł od osiągniętego w roku poprzednim, poprawiając nieznacznie ubiegłoroczny wskaźnik rentowności brutto z 13,06 % do 13,13%. Jednakże należy zwrócić uwagę, iż zysk brutto był obciążony w 2008 roku znacznie wyższymi kosztami finansowymi, niż w roku poprzednim. Koszty finansowe w 2008 roku wyniosły 593 tys. zł, a w roku 2007 jedynie 57 tys. zł. Tak znaczący wzrost kosztów finansowych był spowodowany przede wszystkim obsługą kredytu inwestycyjnego w wysokości 4.700 tys. zł zaciągniętego na częściowe sfinansowanie zakupu od syndyka obiektów fabrycznych w Słonawach po Wielkopolskich Fabrykach Mebli. Rentowność netto Spółki wyniosła 10,55% wobec 10,73% roku poprzedniego. Wynik netto Spółki w porównaniu do roku poprzedniego był wyższy o 63%. Suma bilansowa wynosiła na koniec 2008 roku 52.691 tys. zł. Majątek Spółki przyrósł zatem w stosunku do 2007 roku o 28.886 tys. zł., tj. o 121 %. Z tego majątek trwały o 19.210 tys. zł., tj. o 176%. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej ukształtował się na poziomie 57,2 %, na koniec poprzedniego roku bilansowego wynosił 46,0%. Rzeczowy majątek trwały w efekcie realizacji programu inwestycyjnego wzrósł o 169,6 %, wartościowo o 18.376 tys. zł. Majątek obrotowy przyrósł o 9.676 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Zmianie uległa struktura tego majątku. Udział wartości zapasów w strukturze aktywów obrotowych zmalał z poziomu 22,8% do 14,8%. Wzrost obrotów zwiększył wartość należności krótkoterminowych o kwotę 5.257 tys. zł. Spółka nie ma problemów z windykacją należności. Stan środków pieniężnych na koniec roku w aktywach obrotowych wynosił 43,5%.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał własny, który stanowi 67,2% sumy bilansowej. Kapitały własne Spółki wzrosły o 17.323 tys. zł i wynosiły na koniec 2008 r. 35.416 tys. zł. Powyższy wzrost jest rezultatem wypracowanego zysku w okresie sprawozdawczym oraz przeprowadzonej publicznej emisji akcji.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 11.563 tys. zł przede wszystkim ze względu na wzrost zobowiązań z tytułu dostaw o kwotę 5.507 tys. zł oraz wzrost zobowiązań długoterminowych o 4.178 tys. zł., spowodowany głównie zaciągnięciem kredytu inwestycyjnego na zakup obiektu w Słonawach.

W okresie sprawozdawczym Spółka wygenerowała dodatni strumień przepływu pieniądza w kwocie 6.944 tys. zł z działalności operacyjnej. Przepływy netto działalności inwestycyjnej są wynikiem zrealizowanego programu inwestycyjnego. Przepływy pieniężne netto działalności finansowej odzwierciedlają głównie środki z publicznej emisji akcji.

Kapitał własny finansuje w pełni aktywa trwałe oraz znaczną część aktywów obrotowych, co wskazuje na stabilną sytuację finansową Spółki. Zobowiązania wobec dostawców, budżetu i pracowników regulowane są na bieżąco. W ocenie Zarządu w najbliższym okresie nie wystąpi zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

POZBUD w strategii dalszego rozwoju nadal koncentruje się przede wszystkim na umacnianiu swojej pozycji rynkowej poprzez:

- Wzmocnienie wizerunku i rozpoznawalności marki;



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

- Zwiększenie zdolności produkcyjnych co umożliwi zwiększenie skali działania;
- Nawiązanie współpracy z biurami projektowymi;
- Uczestniczenie w projektach i przetargach na przedsięwzięcia związane z termomodernizacją i renowacją obiektów zabytkowych;
- Podnoszenie jakości oferowanych produktów i świadczonych usług;
- Powiększanie bazy współpracujących przedstawicieli handlowych;
- Kontynuowanie rozwój współpracy z istniejącymi kontrahentami;
- Nawiązanie współpracy z klientami z obszaru UE.

Spółka będzie realizowała swoje zamierzenia zgodnie z przyjętą strategią na wytyczonych rynkach zbytu. Zarząd Spółki zakłada, że sytuacja finansowa zostanie utrzymana na podobnym do obecnego poziomie i dołoży wszelkich starań aby prognoza wyniku na 2009 rok została zrealizowana.

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

Ryzyko związane z przewidywaną zmiennością wyniku finansowego

Spółka prowadzi działalność gospodarczą obsługując jedną branżę. Wyniki finansowe Spółki zależą od koniunktury na rynku budowlanym i w wyniku fluktuacji rynku mogą w sposób znaczący różnić się od oczekiwanych. Spółka ogranicza ryzyko poniesienia strat finansowych poprzez dywersyfikację działalności, polegającą na poszerzaniu oferty produktów.

Ryzyko skali działania

Spółka w przyjętej strategii rozwoju zakłada znaczny wzrost skali prowadzonej działalności. Spowoduje to konieczność zmian organizacyjnych wewnątrz Spółki m.in. poprzez delegowanie uprawnień, które do tej pory leżały wyłącznie w gestii Zarządu. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Zarząd będzie miał problemy z kierowaniem Spółką, a w skrajnym przypadku wpłynąć w sposób negatywny na działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Dla zredukowania tych ryzyk planowane jest wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań informatycznych w zakresie zarządzania, co wpłynie na ograniczenie tego ryzyka.

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.



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

Ryzyko spadku marży

Głównym obszarem działalności Spółki 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 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.

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.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

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

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.



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wiarygodności Spółki, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Produkcja drewnianej stolarki otworowej tj. okien drewnianych, drewnianych drzwi zewnętrznych oraz drewnianych bram garażowych 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 Spółka uzyskuje dzięki:

- stosowaniu wysokiej klasy surowca – wielowarstwowo klejonej kantówki drewnianej (tzw. klejonki),
- użyciu nowoczesnych maszyn,
- stosowanie nowoczesnych profili,
- montowaniu wysokiej jakości okuć, uszczelek, zestawów szyb oraz okapników,
- pokrywaniu wyrobów wysokiej jakości systemami powłok lakierniczych.

Spółka produkuje również okna PCV, jednakże jest to rodzaj produkcji stanowiący niewielki udział w przychodach Spółki, działalność ta jest stopniowo ograniczana.

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 pod względem wzornictwa i kolorystyki.

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. O skuteczności przyjętej formuły współpracy w ramach konsorcjów świadczą zawarte umowy znaczące, o których Spółka informowała w raportach bieżących.

W 2008 roku przychody z tytułu wyprodukowanej i zamontowanej stolarki otworowej wyniosły 29,8 mln złotych, natomiast z tytułu robót budowlanych realizowanych w ramach konsorcjów przychody Spółki wyniosły 14,0 mln złotych. W stosunku do lat poprzednich zwiększył się udział przychodów z tytułu robót budowlanych w przychodach ogółem.



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Obroty Spółki dotyczą głównie rynku krajowego. Niewielki ułamek procenta stanowi przychód uzyskany w 2008 roku ze sprzedaży eksportowej. Dystrybucja stolarki otworowej odbywa się dwoma kanałami. Z jednej strony Spółka aktywnie i skutecznie poszukuje klientów instytucjonalnych (Miasto Poznań, PBG S.A., POL-AQUA S.A., PIECOBIOGAZ S.A.), z drugiej zapewnia obsługę klientów indywidualnych. Spółka korzysta z sieci punktów dystrybucyjnych sprzedających i zapewniających montaż, ok. 70 przedstawicieli, z których niektórzy dysponują kilkoma punktami sprzedaży. 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. W 2008 roku sieć dealerów wzrosła z 24 do ok. 70, wychodząc zdecydowanie poza granice Wielkopolski. Spółka prowadzi sprzedaż również przez własne biuro handlowe. Ponadto ważnym obszarem działania Spółki jest rynek zamówień publicznych, na którym funkcjonuje w ramach konsorcjów z firmami budowlanymi.

Spółka nie jest uzależniona od konkretnych dostawców. Udział żadnego z dostawców nie osiąga 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Specyfika branży producentów podstawowych komponentów potrzebnych Spółce do produkcji tzn.: „klejonki” drewnianej, profili (ALU), okuć, farb itp., powoduje, że jest to typowy rynek podażowy. Zmiana dostawcy nie pociąga za sobą istotnych kosztów zmiany. Technologie stosowane w Spółce są jej własnością bądź są dostarczane przez różnych, konkurujących dostawców, nie ma więc sytuacji dominacji dostawców.

Zlecenia realizowane dla Miasta Poznań przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem i wyniosły 14.107 tys. zł. co stanowi 32,2% uzyskanych przez Spółkę przychodów. Nie występują żadne formalne powiązania między Miastem Poznań, a Spółką.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Opis znaczących umów	Informacja o publikacji informacji szczegółowych
W dniu 01.07.2008 roku, realizując porozumienie o współpracy, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 12/2008, Spółka zawarła umowę z Przedsiębiorstwem Robót Inżynierskich "POL-AQUA" S.A. z siedzibą w Piasecznie. Przedmiotem umowy była kompleksowa dostawa i montaż stolarki okiennej drewnianej oraz drzwi zewnętrznych dla budynku apartamentowego przy ul. Emilii Plater 10 w Warszawie. Wartość zawartej umowy wynosiła 2.785.000 złotych netto. Termin rozpoczęcia prac 20 sierpnia 2008 r., zakończenie prac 20 lutego 2009 r. Kryterium	Raport bieżący 17/2008



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

uznania powyższej umowy za znaczącą była wysokość kapitałów własnych Emitenta.	
W dniu 14 lipca 2008 roku, Spółka zawarła umowę z PBG S.A. z siedzibą w Wysogotowie. Przedmiotem umowy była kompleksowa dostawa i montaż stolarki drewnianej okiennej i balkonowej oraz ślusarki aluminiowej okiennej i drzwiowej, rolka set do rolet zewnętrznych, nawietrzników higrosterowanych oraz parapetów zewnętrznych i wewnętrznych wraz z ich obróbką tynkarską w ramach zadania "Budowa kompleksów w zabudowie mieszkalno-usługowo-handlowej z projektowaniem - Przedsięwzięcie Świnoujście". Wartość zawartej umowy wynosiła 2.914.707,07 złotych netto. Termin realizacji umowy 15.07.2008 - 15.12.2008 roku. Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą była wysokość kapitałów własnych Emitenta.	Raport bieżący 19/2008
W dniu 14 sierpnia 2008 roku została podpisana umowa pomiędzy Spółką, a Michael Weinig AG, Weinigstraße 2/4, 97941 Tauberbischofsheim(Niemcy). Przedmiotem umowy była produkcja, dostawa, montaż i uruchomienie linii przelotowej typu UC Matic, z zintegrowaną stacją wiertarską do produkcji w technologii przelotowej automatyzacji drewnianej i drewniano-aluminiowej stolarki okiennej. Wartość zawartej umowy wynosiła 2.090.000 EUR. Termin realizacji umowy 31.03.2009 roku. Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą była wysokość kapitałów własnych Emitenta.	Raport bieżący 23/2008
W dniu 05.09.2008 roku Spółka jako lider konsorcjum firm zawarła umowę z Miastem Poznań. Przedmiotem umowy było zaprojektowanie i wykonanie inwestycji polegającej na termomodernizacji budynków położonych w Poznaniu przy: ul. Grochowskiej 110, ul. Garczyńskiego 15/17, ul. Słowackiego 43, ul. Śniadeckich 42 oraz na Osiedlu Zwycięstwa 108. Wartość zawartej umowy wynosiła 2.903.197,50 złotych netto. Spółka z tytułu pełnienia funkcji lidera konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w wysokości 195.160 złotych netto, a wartość zamontowanej stolarki okiennej wyniesie 100.000 złotych netto. Termin wykonania przedmiotu umowy do dnia 12.02.2009 roku. Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą była wysokość kapitałów własnych Emitenta.	Raport bieżący 28/2008
W dniu 01 października 2008 roku, Spółka zawarła jako lider konsorcjum dwóch firm umowę z PHU IMMO-BAU Genowefa Urbanek z siedzibą w Puszczykowie. Przedmiotem umowy było: 1. "Wykonanie inwestycji polegającej na wybudowaniu 14 domów w zabudowie bliźniaczej "pod klucz" - Kamionki" 2. "Wykonanie inwestycji polegającej na wybudowaniu budynku biurowo-handlowo-mieszkalnego w Luboniu przy ul. Granicznej" Wartość zawartej umowy wyniosła 15.165.000 złotych netto. Spółka z tytułu pełnienia funkcji lidera konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w wysokości 418.950 złotych netto, a wartość zamontowanej stolarki otworowej wyniesie 1.200.000 złotych netto. Termin realizacji umowy: 1. Wykonanie fundamentów do 30 maja 2009 roku, 2. Zamknięcie stanu surowego budynków do 31 sierpnia 2009 roku, 3. Wykonanie stanu "pod klucz" w terminie 12 tygodni od daty zamknięcia stanu surowego budynków. Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą była wysokość kapitałów własnych Emitenta.	Raport bieżący 31/2008



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

<p>W dniu 21.10.2008 r. Spółka nabyła, na podstawie umowy sprzedaży, 50% udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości o powierzchni 5.258 m² wraz z 1/2 budynku hali produkcyjnej o powierzchni użytkowej 1.249,6 m² położonej w Luboniu przy ul. Przemysłowej 8. Spółka posiadała dotychczas 50 % udział w w/w prawie użytkowania wieczystego i budynku, w związku z czym stała się obecnie właścicielem 100 % prawa użytkowania wieczystego i budynku. Umowa sprzedaży została zawarta w realizacji umowy przedwstępnej z dnia 24.07.2007 r., opisaney w pkt. 22 Prospektu Emisyjnego Spółki. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na nabycie w/w nieruchomości w dniu 17 lipca 2007 r. Cena za w/w zakupiony udział w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z 1/2 budynku hali produkcyjnej wynosi 5.495.000 złotych, z czego w dniu 22 sierpnia 2007 r. Spółka zapłaciła zaliczkę w wysokości 3.800.000 złotych. Pozostała do zapłaty kwota 1.695.000 złotych została zapłacona w terminie do 23 października 2008 r. Spółka dokonała zakupu ze środków własnych. Wartość ewidencyjna w księgach równa jest cenie nabycia.</p> <p>Zbywającym nieruchomości była Pani Ewelina Andrzejak – będąca żoną Prezesa Zarządu oraz zarazem znaczny akcjonariusz Spółki. Umowa poza wskazanymi wyżej parametrami nie zawierała innych szczegółowych warunków, o których mowa w § 7 pkt. 11 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w szczególności żadnych warunków odbiegających od warunków rynkowych powszechnie stosowanych dla tego typu umów.</p> <p>Aktywa zostały uznane za znaczące z uwagi na kryterium wielkości kapitałów własnych Emitenta.</p>	Raport bieżący 35/2008
<p>Spółka w dniu 05 listopada 2008 roku, powzięła wiadomość o umowie zawartej z PBG S.A. Przedmiotem umowy była kompleksowa dostawa, montaż i regulacja stolarki drewnianej okiennej i balkonowej oraz ślusarki aluminiowej okiennej i drzwiowej, rolnaset do rolet zewnętrznych, nawiewników higrosterowanych oraz parapetów wewnętrznych i zewnętrznych wraz z ich obróbką tynkarską w ramach zadania "Budowa kompleksów w zabudowie mieszkalno – usługowo – handlowej z projektowaniem – Przedsięwzięcie Świnoujście". Wartość zawartej umowy wynosiła 3.477.895,92 złotych netto. Termin realizacji umowy 01.02.2009 r. – 30.11.2009 r. Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą była wysokość kapitałów własnych Emitenta.</p>	Raport bieżący 36/2008
<p>W dniu 30 grudnia 2008 roku, Spółka zawarła jako lider konsorcjum firm dwie umowy z Miastem Poznań o łącznej wartości 17.054.966,62 złotych netto. Umowa nr 1. Przedmiotem umowy było: 1. Opracowanie kompletnej dokumentacji technicznej na renowację i remont budynku przy ul. Siemiradzkiego 2 w Poznaniu, 2. Pełnienie nadzoru autorskiego nad realizacją przedmiotu umowy, 3. Wykonanie renowacji i remontu budynku przy ul. Siemiradzkiego 2 w Poznaniu. Wartość zawartej umowy wyniosła 8.229.591,66 złotych netto. Spółka z tytułu pełnienia funkcji lidera konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w wysokości 351.479,58 złotych netto, a wartość zamontowanej stolarki otworowej wyniesie 1.200.000 złotych netto.</p> <p>Termin realizacji umowy: 1. Wykonanie dokumentacji technicznej – 5 miesięcy od podpisania umowy 2. Wykonanie inwestycji – 15</p>	Raport bieżący 38/2008



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

miesiące licząc od dnia podpisania umowy.
Umowa nr 2. Przedmiotem umowy było: 1. Opracowanie kompletnej dokumentacji technicznej na renowację i remont budynku przy ul. Matejki 59 w Poznaniu, 2. Pełnienie nadzoru autorskiego nad realizacją przedmiotu umowy, 3. Wykonanie renowacji i remontu budynku przy ul. Matejki 59 w Poznaniu. Wartość zawartej umowy wyniosła 8.825.374,96 złotych netto. Spółka z tytułu pełnienia funkcji lidera konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w wysokości 342.268,74 złotych netto, a wartość zamontowanej stolarki otworowej wyniesie 1.980.000 złotych netto. Termin realizacji umowy: 1. Wykonanie dokumentacji technicznej – 5 miesięcy od podpisania umowy 2. Wykonanie inwestycji – 15 miesięcy licząc od dnia podpisania umowy. Kryterium uznania powyższych umów za znaczące była wysokość kapitałów własnych Emitenta.

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

W 2008 roku powiązania organizacyjne lub kapitałowe pomiędzy Spółką a innymi podmiotami nie występowały. Spółka w tym okresie sprawozdawczym również nie poczyniła inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych).

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Nie wystąpiły.



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Nazwa jednostki	kwota kredytu w tys.	waluta kredytu	oprocentowanie	termin wymagalności	Do spłaty na dzień 31.12.2008
Ewelina Andrzejak (akcjonariusz)	120	PLN	6,93%	17.02.2009	0
Bank Millennium S.A.	4 700 (kredyt inwestycyjny)	PLN	6,6% na dzień zawarcia umowy (zmiennie 3m WIBOR +1,00 p.p.)	31.12.2017	4 453
Bank Millennium S.A.	1 400 (kredyt rewolwingowy)	PLN	6,28% na dzień zawarcia umowy (zmiennie WIBOR 1W + 1p.p.)	31.12.2010	0
Bank Millennium S.A.	1 500 (kredyt w rachunku bieżącym)	PLN	7,69% na dzień zawarcia umowy (zmiennie WIBOR 1W + 1,50 p.p.)	18.07.2011	0

Na dzień bilansowy emitent nie wykorzystywał środków z zawartych umów kredytowych o kredyt rewolwingowy i kredyt w rachunku bieżącym.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Nie wystąpiły.

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta.

Nie wystąpiły.

13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

Cel	Zakres Rzeczowy	Wartość określona w prospekcie	Wydatkowanie środków z emisji
Priorytet 1. Zwiększenie możliwości produkcyjnych	1.Modernizacja obiektów będzie polegała przede wszystkim na wykonaniu elewacji wraz z dociepleniem, wykonaniu izolacji i docieplenia dachów oraz	3.000.000 zł	3.000.000 zł



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

	wykonanie posadzek.		
	2.Budynek biurowy o powierzchni ok. 800 m ² .	2.500.000 zł	Zrezygnowano
	3.Systemy ogrzewania (gazowego oraz wykorzystującego odpady drzewne), systemy odpylania i wentylacji.	1.600.000 zł	1.600.000 zł
	4.Linia produkcyjna firmy WEINIG do produkcji stolarki drewnianej i drewniano-aluminiowej.	7.800.000 zł	1.565.654,98 EUR wg kursu śr. NBP z dnia 31.03.2009 (4,7013) 7.360.613,75 zł, w tym 1.000.000,00 EUR z kredytu zabezpieczonego lokatą w wysokości 5.500.000 zł
	5.Narzędzia i wyposażenie do linii produkcyjnej firmy WEINIG dedykowane do wyrobów Spółki.	500.000 zł	91.035,73
	6.Linia do impregnacji elementów drewnianych.	800.000 zł	0,00
	7.Lakiernia składająca się z dwóch linii lakierniczych (grunt i międzywarstwa oraz lakier nawierzchniowy) wraz z suszarniami.	1.400.000 zł	Sfinansowano leasingiem
	8.Urządzenia do montażu i kontroli wyrobów gotowych.	400.000 zł	0,00
		Σ 18,00 mln	
Priorytet 2. Nowoczesne rozwiązania organizacyjno – informatyczne	1.Zakup i wdrożenie nowoczesnego systemu informatycznego obejmującego: <ul style="list-style-type: none"> zarządzanie relacjami z klientami (Customer Relationship Management – CRM), organizację produkcji ze szczególnym uwzględnieniem sterowania on-line maszynami, zarządzanie magazynem oraz elektroniczne generowania zamówień, logistykę i transport, finanse i księgowość. 	700.000 zł	0,00
		Σ 0,7 mln	



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

Priorytet 3. Rozwój dystrybucji, promocja i reklama	<p>1. Rozbudowa sieci sprzedaży. Celem Spółki jest posiadanie punktu sprzedaży w każdym mieście wojewódzkim. Spółka planuje otwieranie przedstawicielstw w oparciu o istniejące firmy handlowo-montażowe. Na rynku polskim jest około 14,6 tys. małych firm montażowych (GUS 2006). Emitent dzięki współpracy z tego typu firmami ma dobre rozeznanie w ich roli na lokalnym rynku. Emitent planuje udzielić wybranym do współpracy firmom wsparcia w postaci know-how, szkoleń, remontu lokalu, doposażenia w potrzebny sprzęt pomiarowo-montażowy, sprzęt komputerowy i wyposażenie biurowe oraz reklamowe punktu obsługi klienta. To pozwoli na szybkie budowanie sieci przedstawicielskiej we wszystkich województwach przy relatywnie niewielkich kosztach.</p>		Sfinansowano środkami własnymi
	<p>2. Podniesienie standardu obsługi klienta. W tym celu zorganizowane zostaną szkolenia sprzedawców, wprowadzony będzie jednolity schemat obsługi klienta we wszystkich punktach sprzedaży, a działania marketingowe obejmą ujednoczenie oznakowania i wystroju punktów dystrybucji oraz reklamy w mediach lokalnych.</p>		Sfinansowano środkami własnymi
	<p>3. Ujednoczenie strojów brygad montażowych</p>		Sfinansowano środkami własnymi
		Σ 2,834 mln	
Razem priorytet 1,2,3	Σ	21,534 mln	

W wyniku emisji publicznej akcji serii D Spółka pozyskała brutto 13.380.828 złotych (5.575.345 akcji przy cenie emisyjnej 2,40 zł).



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Wyszczególnienie	Prognoza 2008	Wykonanie 2008	% realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	48 000 tys. zł.	43 821 tys. zł.	91,3%
Zysk netto	4 500 tys. zł.	4 624 tys. zł.	102,8%

Zysk netto prognozowany przez Spółkę na 2008 rok został zrealizowany i przekroczony o 2,8%. Przychody ze sprzedaży zaplanowane na 2008 rok zostały zrealizowane w 91,3%. Głównym powodem uzyskania mniejszych od zaplanowanych przychodów były opóźnienia inwestorów w realizacji inwestycji. Zlecenia te będą realizowane w 2009 roku.

15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W dniu 31.12.2008 r. suma należności krótkoterminowych oraz środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wyniosła 9 806 tys. zł. i była większa od wartości zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw. Na dzień bilansowy 31.12.2008 r. majątek obrotowy pokrywał zobowiązania i rezerwy w 130,5%. Spółka zachowuje płynność finansową oraz reguluje wszystkie zobowiązania na bieżąco. Nie występują zagrożenia wynikające z zarządzania zasobami finansowymi. Zarząd Spółki dobrze ocenia sytuację finansową POZBUD T&R S.A.

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

Planowane przez Spółkę inwestycje zostaną sfinansowane ze środków własnych, pochodzących przede wszystkim z emisji akcji serii D. Główne kierunki ich wydatkowania obejmują: inwestycje w środki trwałe (zakupy i modernizacje), prace nad nowymi produktami i polepszeniem wyrobów będących w dotychczasowej ofercie Spółki.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W ocenie Zarządu POZBUD T&R S.A. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nadzwyczajne, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność podstawową Spółki i jej rynku oraz na wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2008 roku.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

Na rozwój Spółki w najbliższych latach istotny wpływ będą miały następujące czynniki:

Czynniki zewnętrzne:

- 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.

Czynniki wewnętrzne:

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników;
- udany wybór i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego proces zarządzania;
- jakość wyrobów, atrakcyjność kształtów i kolorystyki produktów i właściwa polityka cenowa;
- stabilność kanałów dystrybucji;
- skuteczność założonej strategii rozwoju.

W ocenie Zarządu dobra pozycja rynkowa i posiadana przewaga konkurencyjna będą sprzyjać realizacji planów rozwojowych POZBUD T&R S.A. jako lidera w produkcji drewnianej stolarki okiennej i drzwiowej na rynku krajowym. Poczynione inwestycje w zakresie zakupu i modernizacji środków trwałych pozwolą zwiększyć sprawność działania Spółki, poprawić jakość wytwarzanych produktów oraz umożliwią podjęcie produkcji nowych wyrobów, które były dotychczas poza jego możliwościami technicznymi.

Opis perspektyw rozwoju działalności z elementami strategii rynkowej POZBUD T&R S.A. został omówiony w pkt.2.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta. Kierowanie Spółką nie opiera się obecnie na zintegrowanym systemie zarządzania. Spółka dokonała analizy systemów oferowanych na rynku, zapoznając się z zasadami ich funkcjonowania. Jednym z celów emisji publicznej było wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego, który usprawni działania z zakresu przyjmowania i rozliczania zadań produkcyjnych, zaopatrzenia oraz sprzedaży, a także innych czynności, mających na celu usprawnienie funkcjonowania poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki. Takie działanie przyczyni się do efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów majątkowych. Pozwala również na przyporządkowanie kosztów do miejsc ich powstawania, co da możliwość przeprowadzenia kontroli ponoszonych kosztów, w poszczególnych ośrodkach organizacyjnych Spółki.

20. 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.



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

Umowy zawarte między POZBUD T&R 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 w roku 2008.

21. 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, wspólnik jednostki współzależnej 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.

Powyższe informacje zostały zamieszczone w pkt. 10 Dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

22. 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 emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Tadeusz Andrzejak	Prezes Zarządu	3 869 100	3 869 100
Roman Andrzejak	Wiceprezes Zarządu	1 755 845	1 755 845
Magdalena Andrzejak	Członek Rady Nadzorczej	3 622 500	3 622 500

23. 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 i obligatariuszy.

Powyższe umowy nie występują.

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

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.



POZBUD T&R S.A.
ul. Przemysłowa 8
62-031 Luboń
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:
18 377 845,00 PLN wpłacony w całości

26. Informacja 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 określenie, na jaki okres została ona zawarta,

b) wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- **badanie rocznego sprawozdania finansowego,**
- **inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,**
- **usługi doradztwa podatkowego,**
- **pozostałe usługi,**

c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

Powyższe informacje zostały zamieszczone w pkt. 11a Dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.