

NOTA INFORMACYJNA

POZBUD T&R S.A.



sporządzona na potrzeby
wprowadzenia obligacji serii A
do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU: 26 MARCA 2015 R.

INC | Investments
& Consulting

Autoryzowany Doradca

Wstęp

Emitent:



Nazwa (firma):	Pozbud T&R Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Wysogotowo
Adres:	62-081 Przeźmierowo, ul. Bukowska 10
Numer KRS:	0000284164
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego
REGON:	634378466
NIP:	777-26-68-150
Telefon:	+ 48 (61) 816 32 90
Fax:	+ 48 (61) 816 32 94
Poczta e-mail:	biuro@pozbud.pl
Strona www:	www.pozbud.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszej notcie informacyjnej.

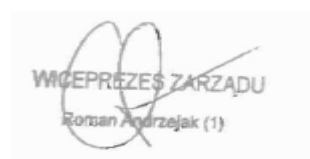
W imieniu Emitenta działa:

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

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Nocie Informacyjnej nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



PREZES ZARZĄDU
Tadeusz Andrzejak (1)



WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Andrzejak (1)

Autoryzowany Doradca:



Nazwa (firma):	INC Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 (61) 851 86 77
Fax:	+ 48 (61) 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@incsa.pl
Strona www:	www.incsa.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całej Noty Informacyjnej.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

– Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Nota Informacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Sebastian Huczek
Wiceprezes Zarządu

Spis treści

I.	CZYNNIKI RYZYKA	4
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM EMITENTA	4
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GOSPODARCZĄ EMITENTA	6
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	10
II.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	13
1.	CEL EMISJI OBLIGACJI	13
2.	OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	13
3.	WIELKOŚĆ EMISJI	13
4.	WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	13
5.	INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, ZGODNIE Z ZAKRESEM OKREŚLONYM W § 10 ZAŁĄCZNIKA NR 4 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	13
6.	WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH;	14
6.1	WYKUP OBLIGACJI W DNIU WYKUPU	14
6.2	PŁATNOŚCI KWOTY ODSETEK	14
6.3	WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA	15
6.4	OKRESOWA AMORTYZACJA	16
6.5	WSKAŹNIKI FINANSOWY	17
6.6	PRZYPADKI NARUSZEŃ ORAZ POSTĘPOWANIE W SYTUACJI ICH WYSTĄPIENIA	17
7.	WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA	18
8.	WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA	18
9.	DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE	19
10.	ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE	19
11.	W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - WYCENĘ PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT	19
III.	Załączniki	20
1.	ODPIS KRS	20
2.	STATUT SPÓŁKI	31
3.	WARUNKI EMISJI	41
4.	UCHWAŁY W SPRAWIE EMISJI	59
5.	DEFINICJE SKRÓTÓW	67

I. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Obligacji inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej.

Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność Emitenta.

Emitent zawarł w Nocie Informacyjnej wszystkie znane mu w dniu sporządzania Noty czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym Emitenta

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Grupa Emitenta prowadzi swoją działalność głównie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w związku z czym kluczowy wpływ na wyniki finansowe spółek z Grupy ma sytuacja gospodarcza w kraju. Do wskaźników makroekonomicznych o istotnym znaczeniu dla Grupy Emitenta zaliczane są przede wszystkim: wysokość i dynamika Produktu Krajowego Brutto, wysokość stóp procentowych, inflacja, stopa bezrobocia, poziom inwestycji i zadłużenia gospodarstw domowych i przedsiębiorstw. Pozytywne odczyty wymienionych wskaźników makroekonomicznych przekładają się bezpośrednio na poprawę sytuacji gospodarczej Grupy Emitenta poprzez wzrost popytu na jego usługi. Jednocześnie negatywne odczyty przedstawionych wskaźników makroekonomicznych mogą doprowadzić do spadku popytu na usługi Grupy Emitenta, co przełoży się negatywnie na jego sytuację gospodarczą. Z uwagi na obecność Grupy Emitenta na rynkach zagranicznych, wpływ na jego sytuację finansową ma również sytuacja gospodarcza m.in. we Włoszech, Niemczech, Wielkiej Brytanii, Belgii, Holandii oraz USA. Sprzyjająca koniunktura gospodarcza w krajach, w których obecna jest Grupa Emitenta, może w efekcie doprowadzić do wzrostu popytu na usługi oferowane przez Emitenta, a tym samym pozytywnie wpłynąć na jego sytuację finansową. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynkach zagranicznych może natomiast doprowadzić do spadku popytu na usługi Grupy Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na jego sytuację finansową.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży budowlanej

Spółki wchodzące w skład Grupy Emitenta prowadzą działalność na rynku budowlanym, w związku z czym kluczowym dla jego wyników finansowych jest aktualna koniunktura na nim panująca. Na koniunkturę na rynku budowlanym bezpośredni wpływ ma sytuacja gospodarcza w kraju, jak i na świecie. Do dodatkowych czynników wpływających na atrakcyjność branży budowlanej należy zaliczyć stopień zamożności społeczeństwa, możliwości inwestycyjne podmiotów gospodarczych i jednostek samorządu terytorialnego, oprocentowanie i dostępność kredytów oraz politykę państwa w zakresie rozwoju rynku budowlanego, a w szczególności budownictwa mieszkaniowego. Istnieje ryzyko, iż na skutek pogorszenia koniunktury w branży budowlanej pogorszeniu ulegną wyniki finansowe Grupy Emitenta.

Ryzyko związane z konkurencją

Działalność Grupy Emitenta narażona jest na ryzyko związane z konkurencją. Na wyniki finansowe Grupy Emitenta może mieć istotny wpływ polityka cenowa konkurencji, polegająca na oferowaniu po niższej cenie produktów i usług porównywalnych jakościowo. Może to spowodować konieczność obniżenia cen oferowanych produktów i usług, realizację niższej marży, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Grupy Emitenta. Jednocześnie nie można wykluczyć, iż w przypadku wyraźnej poprawy koniunktury na rynku budowlanym w Polsce swoją obecność na nim zwiększą podmioty zagraniczne.

Ryzyko walutowe

Głównym rynkiem działalności Grupy Emitenta jest rynek krajowy. Emitent zrealizował w 2014 r. 93% przychodów na rynku polskim oraz 7% na rynkach zagranicznych. Przychody w walutach obcych realizowane są głównie w segmencie stolarki drewnianej oraz w segmencie litych podłóg drewnianych. Przychody te pochodzą głównie z takich krajów jak: Włochy, Niemcy, Wielka Brytania, Belgia, Holandia oraz USA. Wśród przychodów realizowanych w walutach obcych dominują przychody denominowane w Euro. Zmiana kursów walut obcych w relacji do polskiego złotego może doprowadzić do dwóch skrajnych sytuacji, tj. (I) deprecjacji polskiego złotego oraz (II) aprecjacji polskiego złotego. Zmiana kursów walut może wpłynąć na rentowność kontraktów zagranicznych oraz koszty prowadzonej działalności. W przypadku (I) deprecjacji polskiego złotego (tj. osłabieniu waluty krajowej w relacji do waluty obcej) rentowność kontraktów zagranicznych wzrasta przy jednoczesnym wzroście kosztów ponoszonych w walutach obcych, natomiast w przypadku (II) aprecjacji polskiego złotego (tj. umocnieniu waluty krajowej w relacji do waluty obcej) rentowność kontraktów zagranicznych maleje przy jednoczesnym spadku kosztów ponoszonych w walutach obcych. Aktualnie, z uwagi na niewielką skalę obrotu realizowanego w walutach obcych, Emitent wykorzystuje mechanizm hedgingu naturalnego poprzez równoważenie wpływów i wydatków w danej walucie obcej.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Grupa Emitenta finansuje bieżącą działalność operacyjną wykorzystując zewnętrzne źródła finansowania oparte o zmienną stopę procentową. Grupa korzysta m.in. z kredytów, pożyczek, leasingów oraz obligacji, które oparte są o zmienną stopę w wysokości od WIBOR 1W do WIBOR 3M powiększonych o marżę. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż ewentualny wzrost oprocentowania rynkowych stóp procentowych negatywnie przełoży się na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, co wpłynie na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta.

Ryzyko zmian przepisów podatkowych

Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych i zagranicznych przepisów podatkowych stanowią dla Grupy Emitenta istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania nowych uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Grupy oraz odbiorców jej usług, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się Grupy do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania wysokich kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Jako sposób ograniczania tego ryzyka Grupa zakłada występowanie do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie określonej interpretacji przepisów oraz korzystanie z konsultacji doradców podatkowych.

Ryzyko niekorzystnych zmian pozostałych przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Podobnie jak w przypadku przepisów podatkowych, również zmiany w zakresie pozostałych przepisów prawnych mogą mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na działalność Grupy Emitenta. Istnieje zatem ryzyko, że wprowadzone zmiany przepisów prawnych mogą negatywnie wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Grupy. W celu minimalizacji wymienionego czynnika ryzyka Emitent na bieżąco śledzi zapowiadane zmiany przepisów oraz zakłada współpracę z firmami specjalizującymi się w doradztwie prawnym.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Cechą charakterystyczną dla rynku stolarki otworowej oraz rynku usług budowlanych jest występowanie istotnej sezonowości wynikającej ze zmiennych warunków pogodowych (szczególnie w okresie od stycznia do marca). Zmienność warunków pogodowych może wpłynąć na działalność Grupy Emitenta zarówno korzystnie, poprzez występowanie relatywnie dobrych warunków pogodowych w okresach jesienno-zimowych, pozwalających na kontynuowanie prac, jak i negatywnie, w sytuacji występowania warunków uniemożliwiających nieprzerwane prace. W przypadku niekorzystnych warunków pogodowych może wystąpić konieczność zmian w harmonogramie prac, co tym samym wpłynie negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

Rynek produkcji i sprzedaży deski podłogowej nie jest narażony na ryzyko związane z czynnikami sezonowymi (prace prowadzone są wewnątrz budynków), jednak Emitent obserwuje spadek wartości realizowanych prac produkcyjnych i sprzedażowych w okresie zimowym (przedświątecznym oraz w pierwszych miesiącach I

kwartału). Fakt ten może spowodować konieczność zmian w harmonogramie prac, co tym samym może bezpośrednio przełożyć się na spadek przychodów z tego segmentu.

Emitent ogranicza wymieniony czynnik ryzyka poprzez aktywne działania akwizycyjne, pozwalające budować portfel zamówień z wyprzedzeniem (jesienią pozyskiwane są kontrakty, które zapewniają płynność w miesiącach zimowych). Dodatkowo Emitent stosuje w okresie zimowym promocyjne ceny na wyroby Grupy. Ponadto w okresie zimowych pracownicy wykorzystują częściowo swoje urlopy.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością gospodarczą Emitenta

Ryzyko skali działania

Działalność Spółki zakłada istotny wzrost skali prowadzonej działalności, co wiąże się ze znaczącymi zmianami organizacyjnymi. Będzie to wymagało przeprowadzenia zmian w strukturze organizacyjnej Spółki oraz delegowania uprawnień menadżerskich pozostających obecnie na szczeblu Zarządu Spółki. Istotny wzrost skali prowadzonej działalności może doprowadzić do okresowych trudności w zarządzaniu operacyjnym i strategicznym Spółką, co może mieć istotnie negatywny wpływ na zdolność do realizacji celów strategicznych oraz sytuację finansową Emitenta.

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

Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi

Na działalność budowlaną i inne prace przewidziane umowami zawieranymi przez Emitenta mają wpływ niejednokrotnie czynniki zewnętrzne niezależne od Spółki. Istnieje ryzyko niez uzyskania decyzji i pozwoleń przewidzianych przepisami prawa budowlanego lub wystąpienia opóźnień w uzyskaniu powyższych decyzji, co w warunkach polskich jest zjawiskiem powszechnym, związanym przede wszystkim ze znaczącą liczbą odwołań oraz pojawiającymi się trudnościami w zachowywaniu terminów wynikających z kodeksu postępowania administracyjnego. Emitent nie może zagwarantować, że poszczególne pozwolenia, zezwolenia lub zgody wymagane w związku z obecnie realizowanymi lub nowymi projektami budowlanymi zostaną uzyskane. Może mieć to istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta. Szczególnym rodzajem opisywanego ryzyka jest ryzyko związane z obciążeniem ochroną konserwatorską projektów realizowanych przez Spółkę. Wynika ono z obciążenia niektórych projektów ochroną przewidzianą w Ustawie o ochronie zabytków oraz w Prawie budowlanym.

Emitent dokłada należytej staranności przy planowaniu terminów realizacji prac, podkreślając tym samym, że w całej dotychczasowej jego działalności taka sytuacja nie miała miejsca. Ponadto, przy realizacji umów w budynkach objętych ochroną konserwatorską, Emitent rozpoczyna cykl produkcyjny po dokonaniu niezbędnych uzgodnień z konserwatorem zabytków.

Ryzyko związane z dodatkowymi pracami

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

Ryzyko zmniejszenia zakresu robót przez zamawiającego

Zgodnie z przepisami o zamówieniach publicznych - w razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, zamawiający może odstąpić od umowy w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o tych okolicznościach. W takim przypadku Spółka może żądać wyłącznie wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części umowy. W przypadku kontraktów o znacznej wartości lub rezygnacji z realizacji większej liczby przedsięwzięć, istnieje ryzyko, że Emitent nie uzyska przychodów na zakładanym poziomie.

Ryzyko powstania nieprzewidzianych kosztów wywołanych działaniami zewnętrznymi

Na Emitencie ciąży obowiązek zabezpieczenia placu budowy i jest w związku z tym narażony na ryzyka takie jak kradzieże, czy wypadki przy pracy. W ocenie Emitenta ryzyko to jest ograniczane odpowiednią organizacją placu budowy oraz ubezpieczeniem prowadzonej działalności. Ponadto każdy z wykonawców, z którymi Emitent współpracuje przy realizacji umów, zabezpiecza materiały wykorzystywane przy prowadzeniu prac we własnym zakresie, co zmniejsza ryzyko ponoszone przez Emitenta.

Ryzyko niewypłacalności partnerów konsorcjum

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

Ryzyko związane ze współpracą z dostawcami

Do najbliższego otoczenia, w którym działa Emitent, należą dostawcy usług i materiałów. Jakość współpracy między Emitentem oraz jego dostawcami materiałów wpływa bezpośrednio na poziom jakości realizowanych przez Emitenta zleceń oraz renomę Emitenta. Istnieje ryzyko niezgodnego z umową dostarczenia przez dostawców materiałów produkcyjnych, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy, spowodowane koniecznością dokonania napraw gwarancyjnych lub zapłat odszkodowania umownego na rzecz klientów. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z dostawcami materiałów, z którymi Spółka ma kilkuletnie doświadczenie w kontaktach biznesowych, dywersyfikację dostawców materiałów.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Spółka, w związku z realizacją inwestycji w sektorze budowlanym narażona jest na kary za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Emitent realizując inwestycje budowlane, przyjmuje ryzyko poniesienia powyższych sankcji bądź kar. W przypadku zamówień nietypowych bądź zawarcia kontraktu o skrajnych warunkach (np. ograniczonych terminowo), Spółka żąda wyższej marży z realizowanego projektu, aby zrekompensować ponoszone ryzyko związane z inwestycją oraz zabezpieczyć się przed ewentualnymi karami umownymi.

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

W ramach prowadzonej działalności Emitent oferując produkty i usługi ponosi odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość dostarczanych produktów. Istnieje ryzyko, że w przypadku stwierdzenia wad produktów lub usług lub ich nieodpowiedniej jakości, wobec Spółki mogą być ponoszone roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości.

Ryzyko związane z uzależnieniem głównych odbiorców

W 2014 roku przychody ze sprzedaży od trzech nabywców przekroczyły 15% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Emitenta w przypadku każdego z nich. W związku z powyższym można stwierdzić, iż występuje koncentracja ryzyka uzależnienia od kluczowych kontrahentów. Istnieje ryzyko, że działania głównych odbiorców będą miały niekorzystny wpływ na poziom przychodów oraz poziom realizowanych marż Emitenta. Grupa zamierza ograniczać ryzyko uzależnienia od niewielkiej ilości odbiorców poprzez dywersyfikację źródeł przychodów i kanałów dystrybucji, w tym rozszerzanie działalności na rynki zagraniczne. Efektem tej strategii jest dynamiczny wzrost sprzedaży eksportowej, jak i prowadzonej przez sieć przedstawicieli (dealerów).

Ryzyko związane z niewypłacalnością należności od odbiorców

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców usług Emitenta związane jest z ewentualnym brakiem płatności za wykonane usługi oraz trudną sytuacją finansową zleceniodawców Emitenta uniemożliwiającą otrzymanie należnych kwot nawet po wygranej sprawie sądowej. Sytuacja taka była powszechna w branży budowlanej w latach 2009-2010, kiedy to wskutek występującego w tym okresie spowolnienia gospodarczego część spółek z branży przestała regulować swoje należności. Należy wskazać, że

dla ograniczenia niniejszego ryzyka Emitent na bieżąco kontroluje płatności oraz monitorowanie terminowego spływu należności od odbiorców. Spółka stara się również w elastyczny sposób dostosowywać zasady współpracy z partnerami, a także zawierać odpowiednio skonstruowane umowy, celem zachowania optymalnej płynności finansowej Emitenta.

Ryzyko spadku marży

Głównym obszarem działalności Spółki jest produkcja okien drewnianych, drewniano – aluminiowych oraz usług budowlano - montażowych. 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, powodujące dostęp do korzystniejszych cen od dostawców.

Ryzyko związane z nadmiernym zadłużeniem Emitenta

Ryzyko nadmiernego zadłużenia Grupy związane jest z wysoką wartością finansowania Emitenta za pomocą oprocentowanego długu. Powyższe w połączeniu ze stosunkowo niską wartością marży, charakterystyczną dla branży budowlanej, oraz finansowanie większości działalności Spółki kapitałem obcym może w sposób istotny ograniczać wartość osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych, a w skrajnym przypadku powodować brak możliwości osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego. W związku z opisanymi powyżej sposobami finansowania istnieje ryzyko, iż w przypadku dalszego zwiększania zadłużenia Spółki lub zwiększenia wartości oprocentowania długu Emitenta (np. wskutek wzrostu stóp procentowych), poziom ponoszonych przez Emitenta kosztów finansowych może w sposób znaczący wzrosnąć, co w sposób bezpośredni może przełożyć się na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe i wypłacalność Emitenta.

Ryzyko związane udzielonymi pożyczkami

Na koniec IV kwartału 2014 r. Grupa udzieliła łącznie czterech krótkoterminowych pożyczek, których wartość bilansowa wynosiła łącznie 3 625 tys. zł:

- Akropol Inwestycje Sp. z o.o. – kwota 1 000,0 tys. zł, oprocentowanie 10% w skali roku; termin spłaty 5 października 2015 roku;
- Akropol Inwestycje Sp. z o.o. - kwota pożyczki 1 000,0 tys. zł, oprocentowanie 9% w skali roku, termin spłaty 8 czerwca 2015 roku;
- "MIR-BUD" Mirosław Klause - kwota pożyczki 500,0 tys. zł, oprocentowanie 5% w skali roku, termin do 30 czerwca 2015 roku;
- AGNES S.A. – kwota pożyczki 1 000 tys. zł, oprocentowanie 5% w skali roku, termin spłaty pożyczki upływa 31 maja roku.

Wszystkie udzielone pożyczki są zabezpieczone weksłami in blanco. Dodatkowo pożyczki udzielone Akropol Inwestycje Sp. z o.o. zabezpieczone są na nieruchomości należącej do pożyczkobiorcy. Istnieje jednak ryzyko, że w dniu wymagalności pożyczkobiorca nie będzie w stanie spłacić wierzytelności. Może to wpłynąć na możliwość terminowego wywiązywania się przez Spółkę z własnych zobowiązań oraz konieczność wszczęcia postępowania windykacyjnego, które spowoduje powstanie dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów. W skrajnym przypadku może to spowodować poniesienie przez Grupę straty z tytułu nieściągalności całości lub części należnej kwoty. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek wynosiła 249 tys. zł.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami i poręczeniami

Na dzień bilansowy 31.12.2014 r. Grupa posiadała zobowiązania warunkowe na kwotę 39 511 tys. zł. Zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek, z których Emitent korzysta w ramach prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji usług budowlanych. Uzyskane kontraktowe gwarancje ubezpieczeniowe potwierdzają konsekwentne działania Emitenta mające na celu pozyskanie limitów gwarancyjnych pozwalających Emitentowi na swobodne przystępowanie do przetargów.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi. W opinii Spółki wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru tych transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań

podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

Ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży

Źródła przychodów ze sprzedaży Grupy charakteryzują się stosunkowo niskim poziomem dywersyfikacji. Przychody realizowane są głównie w segmencie stolarki drewnianej oraz rewitalizacji budynków i innych usług budowlanych. W przypadku niespodziewanego przedterminowego zakończenia współpracy z jednym z kluczowych klientów istnieje ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży, co może negatywnie wpłynąć na kondycję finansową oraz realizację strategii Grupy.

Grupa ogranicza ryzyko związane z koncentracją przychodów ze sprzedaży poprzez wzrost skali działalności, jak również realizację celów strategii rozwoju, co potencjalnie przyczyni się do zwiększenia wolumenu zleceń o niskiej i średniej wartości oraz podwyższenia poziomu dywersyfikacji źródeł przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko związane z naruszeniem warunków emisji Obligacji serii A

W ramach emisji Obligacji serii A Emitent zobowiązał się do przestrzegania kowenantu, określającego bezpieczeństwo prowadzonej działalności określonej jako wskaźnik kapitalizacji („Equity Ratio – ER” lub „Wskaźnik Equity Ratio”; liczony jako stosunek kapitałów własnych Emitenta do sumy bilansowej).

W okresie od Dnia emisji (tj. od dnia 13 lutego 2015 r.) do Dnia wykupu (tj. do dnia 13 lutego 2019 r.) lub do dnia wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych przez Emitenta, w zależności od tego które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej, Emitent zobowiązuje się utrzymać poziom Wskaźnika Equity Ratio na poziomie nie niższym niż 30%, liczonym jako stosunek kapitałów własnych Emitenta do sumy bilansowej.

W przypadku naruszenia zobowiązania do utrzymania Wskaźnika Equity Ratio na poziomie przyjętym przez Emitenta, Emitent spowoduje usunięcie stanu tego naruszenia w terminie do dnia publikacji przez Emitenta kolejnego kwartalnego raportu okresowego następującego po dniu publikacji kwartalnego raportu okresowego, z którego wynika, że nastąpiło wskazane naruszenie.

Dodatkowo, w przypadku gdy:

- Emitent nie dokona w terminie płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z obligacji,
- Postawiona zostanie jakakolwiek część zadłużenia finansowego Emitenta w stan wymagalności przed określonym terminem spłaty, chyba że łączna kwota takiego zadłużenia finansowego nie przekroczy 10% wartości aktywów w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta,
- Emitent zaprzestanie prowadzenia całości lub istotnej części swojej działalności gospodarczej, jaką prowadzi na Dzień emisji (tj. 13 lutego 2015 r.), chyba, że prowadzenie takiej działalności gospodarczej zostanie przekazane innemu podmiotowi w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta lub zostanie dokonane w zakresie dozwolonej restrukturyzacji,
- Emitent udzieli poręczenia lub gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań lub w związku z zabezpieczeniem zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu trzeciego, chyba że łączna wartość w momencie ich udzielenia nie przekracza 10% wartości aktywów w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta,
- Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta,
- W stosunku do Emitenta zostanie otwarta likwidacja poprzez wydanie prawomocnego orzeczenia sądu o rozwiązaniu Emitenta lub walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o rozwiązaniu Emitenta,
- Emitent dokona czynności nie mającej charakteru Dozwolonej Restrukturyzacji,
- Emitent dokona czynności nie mającej charakteru Dozwolonego Rozporządzenia,
- Emitent dokona czynności nie mającej charakteru Dozwolonego Zabezpieczenia,

każdy Obligatariusz może żądać natychmiastowego wykupu przez Emitenta posiadanych obligacji, a Emitent zobowiązany jest do wykupu obligacji wskazanych przez Obligatariusza.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko przedterminowego wykupu

W okresie po upływie 2 (słownie: dwóch) lat od Dnia emisji (tj. od dnia 13 lutego 2015 r.), nie później jednak niż do Dnia wykupu (tj. 13 lutego 2019 r.), Emitent ma prawo dokonać przedterminowego wykupu Obligacji na własne żądanie, a Obligatariusze mają obowiązek sprzedać Emitentowi Obligacje. Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu wszystkich lub części Obligacji. Częściowy przedterminowy wykup Obligacji może być realizowany wielokrotnie, aż do wykupu wszystkich Obligacji przez Emitenta i będzie dokonywany proporcjonalnie w odniesieniu do Obligacji każdego z Obligatariuszy.

W związku z możliwością przedterminowego wykupu powstaje ryzyko po stronie inwestora polegające na niemożności przewidzenia okresu, przez który dokonywane będą przepływy pieniężne związane z inwestycją w obligacje Emitenta.

Ryzyko niedotrzymania zobowiązań wynikających z obligacji

Nie można wykluczyć ryzyka polegającego na nie wywiązywaniu się przez Emitenta w sposób terminowy ze zobowiązań wynikających z obligacji w wyniku istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta bądź znacznego wzrostu wysokości wymaganej płatności kuponowej. Ryzyko to jest trudne w ocenie, w szczególności z powodu braku ratingu wiarygodności kredytowej Emitenta.

Ryzyko związane z notowaniami obligacji Emitenta na Catalyst - kształtowanie się przyszłych notowań obligacji i płynności obrotu

Kurs notowań obligacji na Catalyst zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny obligacji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności obrotu obligacjami Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający obligacje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie. Należy liczyć się z ryzykiem, że cena rynkowa obligacji będzie poniżej ceny emisyjnej.

Ryzyko zawieszenie obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), Giełda jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Giełda jako Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Giełda, jako organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie zaniechał dotychczasowych naruszeń, bądź też nie podjął działań mających na celu zapobieżenie naruszeniom zasad obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu w przyszłości, bądź też nie opublikował określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, Giełda jako organizator ASO może:

- 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z wcześniej nałożoną karą pieniężną nałożoną za to samo naruszenie nie może przekraczać 50 000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Giełda, jako organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Stosownie do art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu.

Ryzyko związane z wykluczeniem obligacji z obrotu

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Giełda jako organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Giełda jako organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W tym przypadku do terminu zawieszenia nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1, to jest instrumenty finansowe mogą zostać zawieszone na okres dłuższy niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b Regulaminu ASO, Giełda jako Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Giełda, jako organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub

nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie zaniechał dotychczasowych naruszeń, bądź też nie podjął działań mających na celu zapobieżenie naruszeniom zasad obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu w przyszłości, bądź też nie opublikował określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu Giełda, jako organizator ASO może:

- 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z wcześniej nałożoną karą pieniężną nałożoną za to samo naruszenie nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Giełda, jako organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Stosownie do art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Z kolei ust. 4 wyżej wymienionego artykułu, stanowi, że w przypadku gdy obrót danymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanemu w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, Giełda jako organizator ASO, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza obrót tymi instrumentami finansowymi.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej Emitent posiada status spółki publicznej. Akcje Emitenta są notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych od 11.06.2008 r. W związku z czym KNF może nałożyć na niego kary administracyjne wynikające z przepisów prawa, w szczególności z przepisów Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 KNF może:

1. wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
2. nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
3. wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Stosownie do art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych emitenta z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie kary łącznie.

II. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

1. Cel emisji Obligacji

Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji Obligacji zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań Emitenta z tytułu zawartych umów o kredyt, co w ocenie Emitenta umożliwi zwolnienie zabezpieczeń ustanowionych na majątku Emitenta na poczet pozyskania nowych limitów gwarancyjnych w związku z bieżącą działalnością gospodarczą Emitenta.

2. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje są obligacjami na okaziciela i zostały wyemitowane pod nazwą: obligacje na okaziciela serii A.

3. Wielkość emisji

Emisja obejmowała od 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) do 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej od 45.000.000 zł (czterdzieści pięć milionów złotych) do 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).

Próg dojścia emisji Obligacji do skutku wynosił 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi: 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Łączna wartość nominalna wynosi 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).

Cena emisyjna równa jest wartości nominalnej i wynosi: 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Łączna wartość emisji wynosi 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).

5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

W dniu 6.02.2015 r. Emitent zakończył subskrypcję Obligacji na okaziciela serii A przeprowadzoną w drodze oferty prywatnej. Emisja obejmowała od 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) do 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej od 45.000.000 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych) do 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych), wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1/2/2015 Zarządu Pozbud T&R S.A. z dnia 2 lutego 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii A zmienionej Uchwałą nr 2/2/2015 Zarządu Pozbud T&R S.A. z dnia 5 lutego w sprawie zmiany uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii A.

- Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: 05.02.2015 r. – 06.02.2015 r.
- Data przydziału instrumentów finansowych: 13.02.2015 r.
- Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: Emisja obejmowała od 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) do 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej od 45.000.000 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych) do 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).
Próg dojścia emisji Obligacji do skutku wynosił 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych).
- Stopa redukcji: redukcja nie wystąpiła

- Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych)
- Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)
- Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: 19 osób prawnych
- Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 19 osób prawnych
- Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Emitent nie zawierał umów o subemisję
- Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - przygotowania i przeprowadzenia oferty: 159.200 zł
 - wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie wystąpiły
 - sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 9.000 zł
 - promocji oferty: nie wystąpiły

6. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych;

Obligacje będą wykupywane w Dniu wykupu, tj. 13 lutego 2019 r. lub w Dniu wcześniejszego wykupu. W okresie po upływie 2 (słownie: dwóch) lat od Dnia emisji (tj. od dnia 13 lutego 2015 r.), nie później jednak niż do Dnia wykupu (tj. 13 lutego 2019 r.) Emitent ma prawo dokonać przedterminowego wykupu Obligacji na własne żądanie, a Obligatariusze mają obowiązek sprzedać Emitentowi Obligacje. Dodatkowo Obligatariusz ma prawo żądania wykupu obligacji na zasadach określonych w punkcie 6.6. Do dnia sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki do wystąpienia wcześniejszego przedterminowego wykupu Obligacji.

6.1 Wykup Obligacji w Dniu wykupu

Z zastrzeżeniem punktów 6.3, 6.4 oraz 6.6 niniejszej Noty Informacyjnej wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu roboczym przypadającym 48 (słownie: czterdzieści osiem) miesięcy od Dnia emisji (tj. od dnia 13 lutego 2015 r.), tj. w dniu 13 lutego 2019 r. poprzez wypłatę na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji w wysokości 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) za każdą Obligację posiadającą przez Obligatariusza.

Podstawą naliczenia i wypłaty świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza w związku z wykupem Obligacji będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na 6 (słownie: szósty) Dzień roboczy przed Dniem Wykupu.

Wypłata świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza w związku z wykupem Obligacji następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi papierów wartościowych Obligatariusza.

6.2 Płatności Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od dnia 13 lutego 2015 r. do Dnia Wykupu tj. do dnia 13 lutego 2019 r. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji. Okres odsetkowy wynosi (słownie: sześć) miesięcy. Z zastrzeżeniem punktów 6.3, 6.4 oraz 6.5 niniejszej Noty Informacyjnej odsetki będą naliczane począwszy od Dnia emisji (tj. od dnia 13 lutego 2015 r.) do Dnia wykupu (tj. do dnia 13 lutego 2019 r.).

Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w danym okresie odsetkowym, przy założeniu, że rok liczy 365 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć) dni. Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce referencyjnej WIBOR6M publikowanej na stronie WIBO serwisu Reuters lub innej stronie zastępującej tę stronę, na Dzień roboczy przypadający na 3 (słownie: trzy) Dni robocze przed pierwszym dniem danego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 250 p.b.

Kwota odsetek należnych od jednej Obligacji za dany okres odsetkowy zostanie obliczona według następującej formuły:

$$KO = N \times (SR + M) \times LD / 365$$

Przy założeniu, że:

KO - kwota odsetek

N - wartość nominalna jednej Obligacji

SR - stawka referencyjna

M - marża

LD - rzeczywista liczba dni w danym okresie odsetkowym

Odsetki dla jednej obligacji obliczane z dokładnością do 1 grosza.

Emitent ustala następujący harmonogram oprocentowania Obligacji:

Oznaczenie okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Dzień płatności odsetek
1	13 lutego 2015 r.	5 sierpnia 2015 r.	12 sierpnia 2015 r.	13 sierpnia 2015 r.
2	13 sierpnia 2015 r.	5 lutego 2016 r.	12 lutego 2016 r.	13 lutego 2016 r.
3	13 lutego 2016 r.	5 sierpnia 2016 r.	12 sierpnia 2016 r.	13 sierpnia 2016 r.
4	13 sierpnia 2016 r.	3 lutego 2017 r.	12 lutego 2017 r.	13 lutego 2017 r.
5	13 lutego 2017 r.	4 sierpnia 2017 r.	12 sierpnia 2017 r.	13 sierpnia 2017 r.
6	13 sierpnia 2017 r.	5 lutego 2018 r.	12 lutego 2018 r.	13 lutego 2018 r.
7	13 lutego 2018 r.	3 sierpnia 2018 r.	12 sierpnia 2018 r.	13 sierpnia 2018 r.
8	13 sierpnia 2018 r.	5 lutego 2019 r.	12 lutego 2019 r.	13 lutego 2019 r.

Podstawą naliczenia i wypłaty odsetek na rzecz Obligatariusza będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na dzień ustalenia praw do odsetek. Za dzień ustalenia prawa do odsetek przyjmuje się 6 (słownie: szósty) dzień roboczy przed datą wypłaty odsetek lub Dniem wykupu.

Wypłata odsetek na rzecz Obligatariusza następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariusza, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi papierów wartościowych.

Odsetki będą płatne w dniu płatności odsetek określonym w harmonogramie, o którym mowa powyżej (tj. 13 sierpnia 2015 roku, 13 lutego 2016 roku, 13 sierpnia 2016 roku, 13 lutego 2017 roku, 13 sierpnia 2017 roku, 13 lutego 2018 roku, 13 sierpnia 2018 roku, 13 lutego 2019 roku) lub w Dniu wykupu. Jeżeli dzień płatności odsetek lub Dzień wykupu nie będzie przypadać w Dniu roboczym, Emitent zobowiązuje się do spełnienia świadczenia z tytułu należnych Obligatariuszowi odsetek w pierwszym Dniu roboczym przypadającym po dniu płatności odsetek lub Dniu wykupu.

6.3 Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta

W okresie po upływie 2 (słownie: dwóch) lat od Dnia emisji (tj. od dnia 13 lutego 2015 r.), nie później jednak niż do Dnia wykupu (tj. 13 lutego 2019 r.), Emitent ma prawo dokonać przedterminowego wykupu Obligacji

na własne żądanie, a Obligatariusze mają obowiązek sprzedać Emitentowi Obligacje. Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu wszystkich lub części Obligacji. Częściowy przedterminowy wykup Obligacji może być realizowany wielokrotnie, aż do wykupu wszystkich Obligacji przez Emitenta i będzie dokonywany proporcjonalnie w odniesieniu do Obligacji każdego z Obligatariuszy.

Emitent każdorazowo poinformuje Obligatariuszy o przedterminowym wykupie Obligacji wraz ze wskazaniem dnia przedterminowego wykupu oraz dnia ustalania prawa do świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji z tego tytułu w formie raportów bieżących publikowanych przez Emitenta na podstawie przepisów. (i) ustawy o ofercie oraz (ii) Rozporządzenia, w terminie nie krótszym niż 7 dni roboczych przed oznaczonym dniem wcześniejszego wykupu przypadać będzie wyłącznie w dniach płatności odsetek określonych w punkcie XI Warunków Emisji, oraz wskazanych w punkcie 6.2 niniejszej Noty Informacyjnej.

W związku z przedterminowym wykupem Obligacji Emitent zobowiązuje się do spełnienia na rzecz Obligatariusza:

- i. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi,
- ii. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty premii w wysokości 1% wartości nominalnej Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi Obligacji.

Podstawą naliczenia i wypłaty świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na dzień ustalenia praw do wypłaty świadczeń z tytułu przedterminowego wykupu. Za dzień ustalenia praw do wypłaty świadczeń z tytułu przedterminowego wykupu przyjmuje się 6 dzień roboczy przed dniem przedterminowego wykupu.

Miejszem spełnienia świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta jest siedziba podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, za pośrednictwem którego spełniane są świadczenia z Obligacji. Wypłata świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych.

6.4 Okresowa amortyzacja

W Dniu roboczym przypadającym 36 miesięcy od Dnia emisji (tj. od dnia 13 lutego 2015 r.), tj. w dniu 13 lutego 2018 roku Emitenta jest zobowiązany dokonać przymusowego przedterminowego wykupu 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) wyemitowanych Obligacji, a Obligatariusze mają obowiązek sprzedać Emitentowi Obligacje („Okres amortyzacji”). Okresowa amortyzacja będzie dokonana proporcjonalnie w odniesieniu do Obligacji każdego z Obligatariuszy.

W związku z Okresową amortyzacją Emitent zobowiązuje się do spełnienia na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji podlegających Okresowej amortyzacji.

Podstawą naliczenia i wypłaty świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z Okresową amortyzacją będzie liczba Obligacji objęta Okresową amortyzacją i zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na 6 (słownie: szósty) Dzień roboczy przed Dniem Okresowej amortyzacji.

Miejszem spełnienia świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z Okresową amortyzacją jest siedziba podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, za pośrednictwem którego spełniane są świadczenia z Obligacji. Wypłata świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z Okresową amortyzacją następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego do obsługi papierów wartościowych Obligatariusza.

6.5 Wskaźniki finansowy

W celu prowadzenia monitoringu oceny ryzyka działalności Emitenta, Emitent wskazuje iż kowenantem określającym bezpieczeństwo prowadzonej działalności będzie wskaźnik kapitalizacji („Equity Ratio – ER” lub „Wskaźnik Equity Ratio”), liczony jako stosunek kapitałów własnych Emitenta do sumy bilansowej.

W okresie od Dnia emisji (tj. od dnia 13 lutego 2015 r.) do Dnia wykupu (tj. do dnia 13 lutego 2019 r.) lub do dnia wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych przez Emitenta, w zależności od tego które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej, Emitent zobowiązuje się utrzymać poziom Wskaźnika Equity Ratio na poziomie nie niższym niż 30%, liczonym jako stosunek kapitałów własnych Emitenta do sumy bilansowej.

Do oceny wykonania zobowiązania do utrzymania Wskaźnika Equity Ratio na poziomie przyjętym przez Emitenta przyjmuje się okres kwartału oraz wartości wynikające z kwartalnych raportów okresowych publikowanych przez Emitenta na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2013, 1382, j.t.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014, 133 j.t.).

W przypadku naruszenia zobowiązania do utrzymania Wskaźnika Equity Ratio na poziomie przyjętym przez Emitenta, Emitent spowoduje usunięcie stanu tego naruszenia w terminie do dnia publikacji przez Emitenta kolejnego kwartalnego raportu okresowego następującego po dniu publikacji kwartalnego raportu okresowego, z którego wynika, że nastąpiło wskazane naruszenie.

6.6 Przypadki Naruszeń oraz postępowanie w sytuacji ich wystąpienia

Każde z poniżej wyszczególnionych zdarzeń stanowić będzie Przypadek Naruszenia:

- i. Wskaźnik finansowy Equity Ratio osiągnął wartość niższą od jego dopuszczalnej wysokości po upływie okresu naprawczego, zgodnie z punktem XVI Warunków Emisji;
- ii. Dokonanie przez Emitenta czynności nie mającej charakteru Dozwolonej Restrukturyzacji;
- iii. Dokonanie przez Emitenta czynności nie mającej charakteru Dozwolonego Rozporządzenia;
- iv. Dokonanie przez Emitenta czynności nie mającej charakteru Dozwolonego Zabezpieczenia;
- v. Emitent nie dokona w terminie płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji;
- vi. Postawienie jakiegokolwiek części zadłużenia finansowego Emitenta w stan wymagalności przed określonym terminem spłaty, chyba że łączna kwota takiego zadłużenia finansowego nie przekroczy 10% wartości aktywów w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta,
- vii. Emitent zaprzestanie prowadzenia całości lub istotnej części swojej działalności gospodarczej, jaką prowadzi na Dzień emisji, chyba że prowadzenie takiej działalności gospodarczej zostanie przekazane innemu podmiotowi w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta lub zostanie dokonane w zakresie Dozwolonej Restrukturyzacji;
- viii. Emitent udzieli poręczenia lub gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań lub w związku z zabezpieczeniem zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu trzeciego, chyba że łączna wartość w momencie ich udzielenia nie przekracza 10% wartości aktywów w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;
- ix. Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta;
- x. W stosunku do Emitenta zostanie otwarta likwidacja poprzez wydanie prawomocnego orzeczenia sądu o rozwiązaniu Emitenta lub walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o rozwiązaniu Emitenta.

Emitent każdorazowo poinformuje Obligatariuszy o zaistnieniu Przypadku Naruszenia w formie raportów bieżących lub okresowych publikowanych przez Emitenta na podstawie przepisów: Ustawy o ofercie oraz Rozporządzenia.

Każdy Obligatariusz może żądać natychmiastowego wykupu przez Emitenta posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, a Emitent jest zobowiązany do wykupu Obligacji wskazanych przez Obligatariusza – na warunkach określonych w punkcie XV Warunków Emisji – w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia.

W terminie 14 (słownie: czternaście) Dni roboczych od wystąpienia Przypadku Naruszenia lub od dnia poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, Obligatariusz jest uprawniony do doręczenia Emitentowi pisemnego zawiadomienia obejmującego żądanie przedterminowego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez Obligatariusza, które staną się wymagalne w terminie 14 (słownie: czternaście) dni od doręczenia Emitentowi pisemnego zawiadomienia przez Obligatariusza.

W związku z przedterminowym wykupem Obligacji Emitent zobowiązuje się do spełnienia na rzecz Obligatariusza:

- i. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji podlegających przeterminowanemu wykupowi,
- ii. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odsetek naliczonych za okres od początku danego okresu odsetkowego, w którym przypada dzień przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza.

Miejscem spełnienia świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Obligatariusza jest siedziba podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, za pośrednictwem którego spełniane są świadczenia z Obligacji. Wpłata świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Obligatariusza następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi papierów Obligatariusza.

7. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

8. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia

	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia (tys. zł)
Skonsolidowane	125 665
• Długoterminowe	30 875
• Krótkoterminowe	94 790
Jednostkowe	113 260
• Długoterminowe	24 760
• Krótkoterminowe	88 500

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji zakładają utrzymanie zobowiązań na poziomie dostosowanym do skali działalności operacyjnej. Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta jako spółkę publiczną, w trybie i na zasadach określonych przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach

wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2013, 1382, j.t.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 j.t.) i publikowanych przez Emitenta na stronie internetowej <http://www.pozbud.pl>.

9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych będą przekazywane przez emitenta jako spółkę publiczną, w trybie i na zasadach określonych przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2013, 1382, j.t.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 j.t.) i publikowanych przez Emitenta na stronie internetowej <http://www.pozbud.pl>.

10. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

11. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot

Nie dotyczy. Obligacje nie są zabezpieczone zastawem ani hipoteką.

III. Załączniki

1. Odpis KRS

Identyfikator wydruku: RP/284164/22/20150326113653

Strona 1 z 11

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 26.03.2015 godz. 11:36:53

Numer KRS: 0000284164

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	09.07.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	22	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/19583/14/935	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 634378466, NIP: 7772668150
3.Firma, pod którą spółka działa	POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃSKI, gmina TARNOWO PODGÓRNE, miejsc. WYSOGOTOWO
2.Adres	ul. BUKOWSKA, nr 10 A, lok. ---, miejsc. WYSOGOTOWO, kod 62-081, poczta PRZEŹMIEROWO, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	POZBUD T&R S.A. ODDZIAŁ SŁONAWY
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat OBORNICKI, gmina OBORNICKI, miejsc. SŁONAWY
	3.Adres	ul. ---, nr 33B, lok. ---, miejsc. SŁONAWY, kod 64-600, poczta OBORNICKI, kraj POLSKA

Identyfikator wydruku: RP/284164/22/20150326113653

Strona 2 z 11

2	1.Firma oddziału	POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W TORUNIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat M. TORUŃ, gmina M. TORUŃ, miejsc. TORUŃ
	3.Adres	ul. STUZIENNA, nr 58, lok. ---, miejsc. TORUŃ, kod 87-100, poczta TORUŃ, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	25 CZERWCA 2007 R., AKT NOTARIALNY PRZED ASESOR NOTARIALNYM KAROLINĄ WALKIEWICZ-KURAŚ, ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA WOJCIECHA KWARCIŃSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. MICKIEWICZA 18/3, REP. A NR 5456/2007.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26 LIPCA 2007 R., REP. A NR 9389/2007, PRZED NOTARIUSZEM OŁAFEM PERETIATKOWICZEM, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. LIBELTA 1A, ZMIENIONO PAR. 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	30 CZERWCA 2008 R. REP. A NR 7555/2008, NOTARIUSZ WOJCIECH KWARCIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. MICKIEWICZA 18/3, 60-834 POZNAŃ, ZMIANA: § 2, § 7 STATUTU SPÓŁKI
	4	25 PAŹDZIERNIKA 2007 R. REP. A NR 13185/2007, PRZED NOTARIUSZEM OŁAFEM PERETIATKOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. LIBELTA 1 A, 61-706 POZNAŃ, ZMIANA § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. 14 STYCZNIA 2008 R. REP. A NR 576/2008, PRZED NOTARIUSZEM OŁAFEM PERETIATKOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. LIBELTA 1 A, 61-706 POZNAŃ, ZMIANA § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. 26 CZERWCA 2008 R. REP. A NR 1498/2008, PRZED NOTARIUSZEM MAGDALENĄ MAKOWSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY PL. BERNARDYŃSKIM 1 A/2, 61-844 POZNAŃ, - OŚWIADCZENIE DOOKREŚLAJĄCE § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI - DOOKREŚLENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.
	5	18 MAJA 2009 R., REP. A NR 474/2009, NOTARIUSZ MAGDALENA MAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA M. MAKOWSKA I J. TOMCZAK S.C. W POZNANIU, ZMIENIONO §7 STATUTU SPÓŁKI, ZMIENIONO §15 STATUTU SPÓŁKI.
	6	30 LISTOPADA 2009 R., REP. A NR 2125/2009, NOTARIUSZ MAGDALENA MAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA M. MAKOWSKA I J. TOMCZAK S.C., PL. BERNARDYŃSKI 1A/2, 61-844 POZNAŃ - ZMIANA § 7 PKT 2, DODANIE PKT 8 W § 9, ZMIANA § 11 UST. 2 LIT. L, ZMIANA § 13, ZMIANA § 23.
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30 LISTOPADA 2009 R. REP. A NR 2125/2009 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MAGDALENĘ MAKOWSKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU NA PL. BERNARDYŃSKIM 1 A/2, 61-844 POZNAŃ, ZMIENIONO § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	8	28.06.2011 R., REP. A NR 6668/2011, WOJCIECH KWARCIŃSKI NOTARIUSZ, KANCELARIA NOTARIALNA UL. MICKIEWICZA 18/3, 60-834 POZNAŃ, DODANO: § 2 UST. 51, § 6 UST. 4-7.
	9	15.12.2011R., REP. A NR 15.101/2011, NOTARIUSZ WOJCIECH KWARCIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU - DODANO § 9A, ZMIENIONO: § 17 UST. 1 LIT. E., F. I L., ZMIENIONO OZNACZENIE DOTYCHCZASOWYCH: § 17 UST. 1 LIT. F. - J. ODPOWIEDNIO NA § 17 UST. 1 LIT. G. - K. ORAZ § 17 UST. 1 LIT. K. I L. NA § 17 UST. 1 LIT. M. I N.
	10	13 GRUDNIA 2012 R., REPERTORIUM A NR 4877/2012, NOTARIUSZ WITOLD DUCZMAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA WITOLD DUCZMAŁ KAROL BARAŃSKI SPÓŁKA CYWILNA W POZNANIU PRZY UL. PADEREWSKIEGO 7, ZMIANA § 1 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI.
	11	26.06.2013R., REP.A NR 2800/2013, ASESOR NOTARIALNY - AGNIESZKA MROZEWICZ-KUCHLEWSKA, ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA WITOLDA DUCZMAŁA - KANCELARIA NOTARIALNA WITOLD DUCZMAŁ, KAROL BARAŃSKI SPÓŁKA CYWILNA POZNAŃ, UL. PADEREWSKIEGO 7, ZMIENIONO § 17 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI.
	12	29.05.2013 R., REP. A NR 2241/2013, NOTARIUSZ WITOLD DUCZMAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA WITOLD DUCZMAŁ, KAROL BARAŃSKI S.C. W POZNANIU PRZY UL. PADEREWSKIEGO 7 - SPROSTOWANO AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 13.09.2013 R., REP. A NR 4257/2013, NOTARIUSZ WITOLD DUCZMAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA WITOLD DUCZMAŁ, KAROL BARAŃSKI S.C. W POZNANIU PRZY UL. PADEREWSKIEGO 7 - ZMIENIONO § 3 STATUTU

Identyfikator wydruku: RP/284164/22/20150326113653

Strona 3 z 11

	SPÓŁKI 17.09.2013 R., REP. A NR 4520/2013, ASESOR NOTARIALNY AGNIESZKA MROZEWICZ-KUCHLEWSKA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA WITOLDA DUCZMAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA WITOLD DUCZMAŁ, KAROL BARAŃSKI S.C. W POZNANIU PRZY UL. PADEREWSKIEGO 7 - ZMIENIONO § 3 STATUTU SPÓŁKI - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOOKREŚLAJĄCE WYSOKOŚĆ OBJĘTEGO KAPITAŁU 23.09.2013 R., REP. A NR 4677/2013, ASESOR NOTARIALNY AGNIESZKA MROZEWICZ-KUCHLEWSKA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA WITOLDA DUCZMAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA WITOLD DUCZMAŁ, KAROL BARAŃSKI S.C. W POZNANIU PRZY UL. PADEREWSKIEGO 7 - ZMIENIONO § 3 STATUTU SPÓŁKI - OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOOKREŚLAJĄCE WYSOKOŚĆ OBJĘTEGO KAPITAŁU
13	26.11.2013 R., REP. A NR 6224/2013, NOTARIUSZ WITOLD DUCZMAŁ, KANCELARIA NOTARIALNA WITOLD DUCZMAŁ, KAROL BARAŃSKI SPÓŁKA CYWILNA W POZNANIU (61-770) POZNAŃ, UL. PADEREWSKIEGO 7 - ZMIANA §3 STATUTU SPÓŁKI - DOOKREŚLENIE OSTATECZNEJ WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.
14	20.06.2014 R., REP. A NUMER: 3519/2014, ASESOR NOTARIALNY JĘDRZEJ BĄSIŃSKI - ZASTĘPCA NOTARIUSZA WITOLDA DUCZMAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU - SKREŚLONO USTĘPY 4,5,6 I 7 W § 6 STATUTU

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki									
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE								
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI POZBUD T&R SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW POZBUD T&R SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 25 CZERWCA 2007 R. AKT NOTARIALNY PRZED ASESOR NOTARIALNYM KAROLINĄ WALKIEWICZ - KURAŚ, ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA WOJCIECHA KWARCIŃSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. MICKIEWICZA 18/3, REP. A NR 5456/2007.								
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----								
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka									
1	<table> <tr> <td>1.Nazwa lub firma</td><td>POZBUD T&R SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ</td></tr> <tr> <td>2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany</td><td>KRAJOWY REJESTR SĄDOWY</td></tr> <tr> <td>3.Numer w rejestrze</td><td>0000125472</td></tr> <tr> <td>4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr</td><td>*****</td></tr> </table>	1.Nazwa lub firma	POZBUD T&R SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	3.Numer w rejestrze	0000125472	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
1.Nazwa lub firma	POZBUD T&R SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ								
2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY								
3.Numer w rejestrze	0000125472								
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****								

Identyfikator wydruku: RP/284164/22/20150326113653

Strona 4 z 11

5.Numer REGON	634378466
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	26 774 179,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	26774179
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	26 774 179,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	3894000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	3.894.000 AKCJI IMIENNYCH SERII A UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TAKI SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ 2 GŁOSY.
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	3408500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	5500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	5575345
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/284164/22/20150326113653

Strona 5 z 11

	uprzywilejowane	
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	1948384
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA G
	2.Liczba akcji w danej serii	1447950
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		KĄDY CZŁONEK ZARZĄDU MA PRAWO DO SAMODZIELNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ANDRZEJAK
	2.Imiona	TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	61112400193
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE

Identyfikator wydruku: RP/284164/22/20150326113653

Strona 6 z 11

2	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ANDRZEJAK
	2.Imiona	ROMAN
	3.Numer PESEL/REGON	69111502694
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	PRENTKI
		2.Imiona	WOJCIECH
		3.Numer PESEL	51041502354
	2	1.Nazwisko	ANDRZEJAK
		2.Imiona	BARTOSZ
		3.Numer PESEL	86031403014
	3	1.Nazwisko	KOWALSKI
		2.Imiona	WOJCIECH SZYMON
		3.Numer PESEL	64041514595
	4	1.Nazwisko	CHANIEWICZ
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	75051002875
	5	1.Nazwisko	KOCZWARA
		2.Imiona	JACEK KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	67021707697

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	LACHOR	
	2.Imiona	AGNIESZKA MARIA	
	3.Numer PESEL	65011504947	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności	1	—

przedsiębiorcy		
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	16, 10, Z, PRODUKCJA WYROBÓW TARTACZNYCH
	2	16, 21, Z, PRODUKCJA ARKUSZY FORNIROWYCH I PŁYT WYKONANYCH NA BAZIE DREWNA
	3	16, 22, Z, PRODUKCJA GOTOWYCH PARKIETÓW PODŁOGOWYCH
	4	16, 23, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW STOLARSKICH I CIESIELSKICH DLA BUDOWNICTWA
	5	16, 24, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH
	6	16, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z DREWNA; PRODUKCJA WYROBÓW Z KORKA, SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA
	7	22, 23, Z, PRODUKCJA WYROBÓW DLA BUDOWNICTWA Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	8	23, 11, Z, PRODUKCJA SZKŁA PŁASKIEGO
	9	23, 12, Z, KSZTAŁTOWANIE I OBRÓBKĄ SZKŁA PŁASKIEGO
	10	23, 13, Z, PRODUKCJA SZKŁA GOSPODARCZEGO
	11	23, 19, Z, PRODUKCJA I OBRÓBKĄ POZOSTAŁEGO SZKŁA, WŁĄCZAJĄC SZKŁO TECHNICZNE
	12	27, 32, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH ELEKTRONICZNYCH I ELEKTRYCZNYCH PRZEWODÓW I KABLI
	13	32, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	14	33, 19, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	15	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	16	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOWIENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	17	42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD
	18	42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ
	19	42, 13, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI
	20	42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH
	21	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	22	42, 91, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ
	23	42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INŻYNIERII ŁĄDOWEJ I WODNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	24	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
	25	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	26	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
	27	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	28	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
	29	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
	30	43, 31, Z, TYNKOWANIE
	31	43, 32, Z, ZAKŁADANIE STOLARKI BUDOWLANEJ
	32	43, 33, Z, POSADZKARSTWO; TAPETOWANIE I OBLICOWYWANIE ŚCIAN
	33	43, 34, Z, MAŁOWANIE I SZKLENIE
	34	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
	35	43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
	36	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	37	46, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ DREWNA I MATERIAŁÓW

	BUDOWLANYCH
38	46, 73, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
39	47, 52, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH, FARB I SZKŁA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
40	49, 42, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZEPROWADZKAMI
41	49, 39, Z, POZOSTAŁY TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANY
42	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
43	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
44	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
45	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
46	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY
47	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE
48	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
49	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
50	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANE
51	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	07.07.2008	01 STYCZNIA 2007 R. - 8 LIPCA 2007 R.
	2	07.07.2008	09 LIPCA 2007 R. - 31 GRUDNIA 2007 R.
	3	26.05.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	09.06.2010	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	5	15.07.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	12.06.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	02.07.2013	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	8	07.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01 STYCZNIA 2007 R. - 8 LIPCA 2007 R.
	2	*****	09 LIPCA 2007 R. - 31 GRUDNIA 2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01 STYCZNIA 2007 R. - 8 LIPCA 2007 R.
	2	*****	09 LIPCA 2007 R. - 31 GRUDNIA 2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.

Identyfikator wydruku: RP/284164/22/20150326113653

Strona 9 z 11

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	4	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	1	*****	01 STYCZNIA 2007 R. - 8 LIPCA 2007 R.
	2	*****	09 LIPCA 2007 R. - 31 GRUDNIA 2007 R.
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01 STYCZNIA 2009 R. - 31 GRUDNIA 2009 R.
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012R. - 31.12.2012R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	12.06.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	07.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/284164/22/20150326113653

Strona 10 z 11

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĄPIŁO W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - POZBUD MARKETING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, Z SIEDZIBĄ W LUBONIU NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ - POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W LUBONIU, BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I BEZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ. W DNIU 13 GRUDNIA 2012 R. NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI POZBUD

Identyfikator wydruku: RP/284164/22/20150326113653

Strona 11 z 11

T&R SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ) PODJĘŁO UCHWAŁĘ NR 4 W SPRAWIE POŁĄCZENIA SPÓŁKI POZBUD T&R S.A. ZE SPÓŁKĄ POZBUD MARKETING SP. Z O.O. (AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NUMER 4877/2012, SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO AGNIESZKĘ MROZEWICZ-KUCHLEWSKĄ, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA WITOLDA DUCZMAŁA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU). UCHWAŁA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - POZBUD MARKETING SP. Z O.O. O POŁĄCZENIU PODJĘTA ZOSTAŁA W DNIU 13 GRUDNIA 2012 R. PRZEZ NADZWYŻAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW POZBUD MARKETING SP. Z O.O. I ZAWARTA W AKCIE NOTARIALNYM REPERTORIUM A NUMER 4882/2012 SPORZĄDZONYM PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO AGNIESZKĘ MROZEWICZ-KUCHLEWSKĄ, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA WITOLDA DUCZMAŁA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU, PRZY UL. PADEREWSKIEGO 7.

Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	POZBUD MARKETING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000372677
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	142724179

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 26.03.2015
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

2. Statut Spółki

STATUT SPÓŁKI
POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WYSOGOTOWIE
(tekst jednolity z dnia 04 lipca 2014 roku)

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: POZBUD T&R Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: POZBUD T&R S.A.
3. Siedzibą Spółki jest Wysogotowo, gmina Tarnowo Podgórne, województwo wielkopolskie.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 16.10.Z Produkcja wyrobów tartacznych,
2. PKD 16.21.Z Produkcja arkuszy formiowych i płyt wykonanych na bazie drewna,
3. PKD 16.22.Z Produkcja gotowych parkietów podłogowych,
4. PKD 16.23.Z Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
5. PKD 16.24.Z Produkcja opakowań drewnianych,
6. PKD 16.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
7. PKD 22.23.Z Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
8. PKD 23.11.Z Produkcja szkła płaskiego,
9. PKD 23.12.Z. Kształtowanie i obróbka szkła płaskiego,
10. PKD 23.13.Z Produkcja szkła gospodarczego,
11. PKD 23.19.Z Produkcja i obróbka pozostałego szkła, włączając szkło techniczne,
12. PKD 27.32.Z Produkcja pozostałych elektronicznych i elektrycznych przewodów i kabli,
13. PKD 32.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
14. PKD 33.19.Z Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
15. PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
16. PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
17. PKD 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad,



18. PKD 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
19. PKD 42.13.Z Roboty związane z budową mostów i tuneli,
20. PKD 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
21. PKD 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
22. PKD 42.91.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
23. PKD 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
24. PKD 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
25. PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę,
26. PKD 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
27. PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,
28. PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
29. PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
30. PKD 43.31.Z Tynkowanie,
31. PKD 43.32.Z Zakładanie stolarki budowlanej,
32. PKD 43.33.Z Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian,
33. PKD 43.34.Z Malowanie i szklenie,
34. PKD 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
35. PKD 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
36. PKD 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
37. PKD 46.13.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
38. PKD 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
39. PKD 47.52.Z Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych Sklepach,
40. PKD 49.42.Z Działalność usługowa związana z przewodnikami,
41. PKD 49.39.Z Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany,
42. PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów,
43. PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
44. PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
45. PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
46. PKD 71.11.Z Działalność w zakresie architektury,
47. PKD 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
48. PKD 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
49. PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
50. PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
51. PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów.

Handwritten signature and initials in blue ink.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE**§ 3**

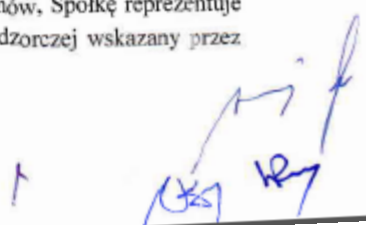
1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 26.774.179,00 zł (dwadzieścia sześć milionów siedemset siedemdziesiąt cztery tysiące sto siedemdziesiąt dziewięć złotych) i dzieli się:
 - a. 3.894.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3984000,
 - b. 3.408.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 3408500,
 - c. 5.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5500000,
 - d. 5.575.345 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5575345,
 - e. 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 5000000,
 - f. 1.948.384 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 1948384,
 - g. 1.447.950 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 0000001 do 1447950.
2. Akcje imienne Serii A są uprzywilejowane co do głosu; każda posiada dwa głosy.
3. (uchylony).
4. Akcje imienne Serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela.

ORGANY SPÓŁKI**§ 4**

Organami Spółki są:

1. Zarząd Spółki,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie,

A. Zarząd**§ 5**

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.
 2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje.
 3. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
- 

4. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.
5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.
6. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 6

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
3. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 7

1. Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.
2. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia jednomyslna uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę.
3. W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 2 powyżej, członek/członkowie Zarządu mogą zostać pociągnięci do odpowiedzialności przez Spółkę.

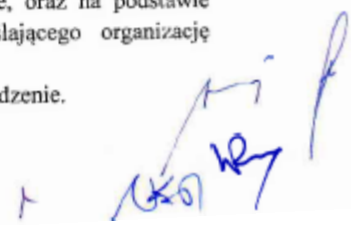
§ 8

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

B. Rada Nadzorcza

§ 9

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki Akcyjnej POZBUD T&R S.A.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Rada składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.



4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
6. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
8. Jeżeli obowiązujące przepisy prawa nakładają na Spółkę obowiązek powołania komitetu audytu i jednocześnie Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, to na mocy Statutu powołanie komitetu audytu nie jest konieczne. W takim przypadku, w razie nie powołania komitetu audytu, jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza.

§ 9a

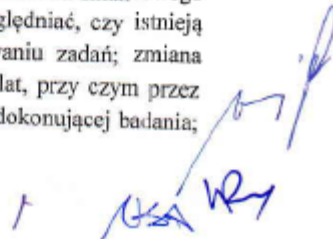
1. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygał w czasie trwania kadencji, Rada Nadzorcza powołuje inną osobę.
2. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania wspólnej kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.
3. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

§ 10

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

§ 11

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady należy:
 - a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, udziału we współwłasności nieruchomości lub we współużytkowaniu wieczystym;
 - b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania;



ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;

- c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
- d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
- e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
- f) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;
- g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
- h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
- j) składanie do Zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia;
- k) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
- l) zwoływanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

§ 12

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.
4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.

C. Walne Zgromadzenie

§ 13

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.



2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

- a. zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze ci mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.
 - b. może zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
 - c. mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

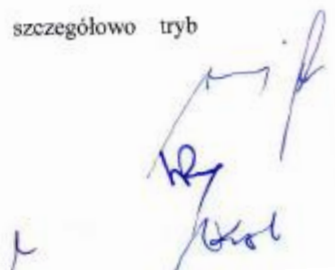
§ 14

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

§ 15

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.
3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania, oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

§ 16

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
 2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
- 

§ 17

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- e) zbycie i wydierżawienie przedsiębiorstwa i jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- f) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- g) obniżenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
- h) rozwiązanie Spółki,
- i) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- j) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- k) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- l) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
- l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.

2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 18

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

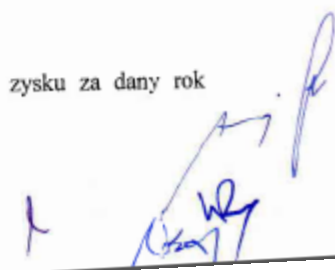
§ 19

Spółka tworzy:

- a. kapitał zakładowy,
- b. kapitał zapasowy,
- c. inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

§ 20

1. Na kapitał zapasowy przelewa się, co najmniej osiem procent zysku za dany rok obrotowy.



2. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego.
3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego - w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego może być wykorzystana na pokrycie strat bilansowych.

§ 21

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- pokrycie strat za lata ubiegłe,
- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
- inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 22

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

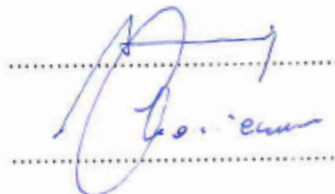
§ 23

Spółka publikuje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym wydawanym przez Ministerstwo Sprawiedliwości, jeżeli powszechnie obowiązujące przepisy tak stanowią.

Tekst jednolity Statutu Spółki został przyjęty uchwałą Nr 4/07/2014 Rady Nadzorczej z dnia 04 lipca 2014 roku.

Andrzejak Bartosz

Marek Chaniewicz



Jacek Koczwarra JACEK KOCZWARA

Kowalski Wojciech Kowalski

Prentki Wojciech Prentki

3. Warunki emisji



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WYSOGOTOWIE

Za zgodność
z oryginałem

Poznań, dnia 5 lutego 2015 roku

WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Anuszkaj (1)

NINIEJSZY DOKUMENT OKREŚLA WARUNKI EMISJI NIEZABEZPIECZONYCH CZTEROLETNICH ODSETKOWYCH OBLIGACJI SERII A PRZEZ POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WYSOGOTOWIE.

Niniejsze Warunki Emisji określają prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy oraz stanowią wyłączny prawnie wiążący dokument wskazujący dane o emitowanych Obligacjach.

I. Definicje

Następujące zwroty i wyrażenia użyte w Warunkach Emisji, a niezdefiniowane w treści innych jej postanowień, będą miały następujące znaczenie:

„Agent Emisji”, „BGK”, „Organizator Emisji” oznacza Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie przy ul. Aleje Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa, działający na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 roku o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. 2014.510 j.t. z późn. zm.) oraz statutu nadanego rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 11 maja 2010 r. w sprawie nadania statutu Bankowi Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. Nr 81, poz. 535, z późn. zm.), NIP 5250012372, REGON 000017319;

„Certyfikat Rezydencji” oznacza zaświadczenie o miejscu zamieszkania albo siedziby podatnika dla celów podatkowych wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca zamieszkania podatnika;

„Dozwolona Restrukturyzacja” oznacza:

- (i) wszelkie połączenia, przekształcenia i reorganizacje realizowane w całości pomiędzy Emitentem a spółkami Grupy Kapitałowej Emitenta oraz w ramach spółek Grupy Kapitałowej Emitenta; lub
- (ii) wszelkie podziały lub przeniesienia do innej spółki (w szczególności w formie aportu zorganizowanych części przedsiębiorstwa), realizowane w całości w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta, w celu poprawy efektywności działania lub w celu spełnienia wymogów prawa polskiego lub prawa Unii Europejskiej, o ile podmioty powstałe w wyniku tych przekształceń pozostaną spółkami Grupy Kapitałowej Emitenta, chyba że wydzielona w ten sposób działalność nie byłaby istotna dla sytuacji finansowej Emitenta; lub
- (iii) pod warunkiem, że w wyniku żadnego z

WICEPREZES ZARZĄDU
Zmiana 10.04.2017
2 | Strona

powyższych działań nie wystąpi Istotny Negatywny Skutek;

„Dozwolone Rozporządzenie”

oznacza każdą czynność faktyczną lub prawną dokonaną na warunkach rynkowych lub zasadach przyjętych w obrocie gospodarczym z uwzględnieniem dotychczasowej praktyki oraz specyfiki branży, w której działa Emitent lub podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta i spełnia przynajmniej jeden z warunków:

- (i) jest dokonana w zamian za gotówkę lub inne aktywa, porównywalne lub lepsze pod względem rodzaju, wartości i jakości; lub
- (ii) polega na ustanowieniu Dozwolonego Zabezpieczenia; lub
- (iii) jest dokonana w zamian za składniki majątku o takiej samej lub wyższej wartości lub jakości; lub
- (iv) dotyczy składników majątkowych nie służących do prowadzenia działalności podstawowej; lub
- (v) dotyczy przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów; lub

lub każdą czynność faktyczną lub prawną spełniającą przynajmniej jeden z warunków:

- (vi) jest związana z realizacją Dozwolonej Restrukturyzacji; lub
- (vii) jest związana z prowadzoną działalnością operacyjną i nie powoduje Istotnego Negatywnego Skutku; lub
- (viii) jest wymagana obowiązującymi przepisami prawa; lub
- (ix) jest dokonana w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta i niepowodująca Istotnego Negatywnego Skutku; lub
- (x) dotyczy składników majątkowych, których wartość w okresie od Dnia emisji do dnia wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych przez Emitenta nie przekracza łącznie 10% wartości aktywów ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta;

„Dozwolone Zabezpieczenie”

oznacza każde zabezpieczenie spełniające co najmniej jeden z warunków:

- (i) istnieje w Dniu emisji lub które powstanie na skutek odnowienia lub refinansowania wierzytelności, na zabezpieczenie których takie

WICEPRZESZASZADU

3 | Strona

- zabezpieczenie zostało ustanowione;
- (ii) jest ustanowione z mocy prawa;
- (iii) jest ustanowione w związku z umową dotyczącą instrumentów pochodnych dotyczącą ryzyka stopy procentowej lub kursu walutowego;
- (iv) istnieje na majątku nabywanym po Dniu emisji i nieustanowione w związku z tym nabyciem;
- (v) jest ustanowione w odniesieniu do składników majątku zastępujących inne składniki majątku objęte zabezpieczeniem, w przypadku, gdy istniejące zabezpieczenie zostaje zwolnione, a funkcje nowych składników majątkowych są podobne do zastępowanych składników majątkowych;
- (vi) jest ustanowione na rzecz dysponentów środków z Unii Europejskiej (w jakiegokolwiek formie);
- (vii) inne niż wskazane w pkt. (i) – (vi), ustanowione na aktywach Emitenta, których łączna wartość nie przekracza 10% wartości aktywów w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;
- (viii) ustanawiane jako zabezpieczenie gwarancji lub/i limitów gwarancyjnych wynikających z realizowanych kontraktów;

„Dzień emisji”	oznacza 13 lutego 2015 roku;
„Dzień Okresowej amortyzacji”	oznacza 13 lutego 2018 roku;
„Dzień roboczy”	oznacza każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku z wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy;
„Dzień wykupu”	oznacza dzień wykupu Obligacji, tj. 13 lutego 2019 roku;
„Emitent”	oznacza POZBUD T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie przy ul. Bukowskiej 10A, 62 – 081 Przeźmierowo, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000284164, kapitał zakładowy w wysokości 26.774.179,00 zł, w całości wpłacony, NIP 7772668150, REGON 634378466;
„Grupa Kapitałowa Emitenta”	oznacza grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) ustawy z dnia 29 września 1994 roku – o rachunkowości (Dz.U.2013.330 j.t. ze zm.);

WICEPREZES ZARZĄDU

Poznań, 13 lutego 2015 r.

4 | Strona

„Inwestor”	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, o której mowa w art. 33 ¹ § 1 kc, do której skierowana została Propozycja Nabycia Obligacji;
„Istotny Negatywny Skutek”	oznacza zdarzenie lub serię zdarzeń, które dają podstawy do uznania, że zaszła istotna negatywna zmiana w sytuacji prawnej, finansowej lub majątkowej Emitenta, która w znacznym stopniu ogranicza lub może ograniczyć zdolność Emitenta do skutecznego wykonywania jego zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji;
„kc”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku - Kodeks cywilny (Dz.U.2014.121 j.t. ze zm.);
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00 – 498 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000081582, kapitał zakładowy w wysokości 21.000.000,00 zł, w całości wpłacony, REGON 010789310;
„Obligacje”	oznacza od 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) do 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii A, nie mających formy dokumentu, wyemitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 w przedmiocie emisji Obligacji (zmienionej Uchwałą Zarządu Emitenta nr 2/2/2015 z dnia 5 lutego 2015 roku w przedmiocie zmiany Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 w przedmiocie emisji Obligacji) oraz Ustawy o obligacjach, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda;
„Obligatariusz”	oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, o której mowa w art. 33 ¹ § 1 kc, uprawnioną z Obligacji;
„Propozycja Nabycia Obligacji”	oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach;
„Przypadki Naruszenia”	oznacza przypadki naruszenia, o których mowa w punkcie XV Warunków Emisji;
„Rozporządzenie”	oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i

Załącznik nr 1
z dnia 19 lutego 2009 r.
Minister Finansów
5 | Strona

	okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 j.t.);
„Ustawa o obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U.2014.730 j.t.);
„Ustawa o ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2013.1382 j.t.);
„Warunki Emisji”	oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji przez Emitenta;
„Equity Ratio - ER” lub „Wskaźnik Equity Ratio”	oznacza wskaźnik finansowy, o którym mowa w punkcie XIV Warunków Emisji.

II. Emitent

Emitentem Obligacji jest POZBUD T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie przy ul. Bukowskiej 10A, 62 – 081 Przeźmierowo, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000284164, kapitał zakładowy w wysokości 26.774.179,00 zł, w całości wpłacony, NIP 7772668150, REGON 634378466.

III. Podstawa prawna emisji Obligacji, tryb emisji oraz nazwa Obligacji

Obligacje emitowane są na podstawie art. 2 pkt 1) Ustawy o obligacjach oraz na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku w sprawie emisji Obligacji przez spółkę Pozbud T&R Spółka Akcyjna zmienionej Uchwałą Zarządu Emitenta nr 2/2/2015 z dnia 5 lutego 2015 roku w przedmiocie zmiany Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 w przedmiocie emisji Obligacji.

Obligacje emitowane są w trybie określonym w art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach, poprzez proponowanie nabycia Obligacji indywidualnie oznaczonym Inwestorom. Propozycja Nabycia Obligacji nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o ofercie oraz oferty w rozumieniu art. 66 § 1 kc.

Miejsce emisji Obligacji jest Warszawa.

Przydział Obligacji zostanie dokonany w dniu 13 lutego 2015 roku.

Za zgodność
wydrukiem

WICEPRZESZARZĄDZI
Roman Andrzejak (1)

PRZESZARZĄDZI
Tadeusz...

615101010

Obligacje oznaczone będą pod nazwą: Obligacje na okaziciela serii A.

IV. Organizator, Agent emisji Obligacji

Organizatorem oraz Agentem emisji Obligacji jest Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie przy ul. Aleje Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa, działający na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 roku o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. 2014.510 j.t. z późn. zm.) oraz statutu nadanego rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 11 maja 2010 r. w sprawie nadania statutu Bankowi Gospodarstwa Krajowego, (Dz. U. Nr 81, poz. 535, z późn. zm.), NIP 5250012372, REGON 000017319.

BGK nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

V. Status prawny Obligacji

Obligacje emitowane przez Emitenta są papierami wartościowymi na okaziciela w serii A, w których Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia polegającego na zapłacie kwoty równej łącznej wartości nominalnej Obligacji nabytych przez Obligatariusza oraz kwoty odsetek należnej Obligatariuszowi z tytułu nabycia Obligacji obliczonej zgodnie z Warunkami Emisji.

Obligacje będą obligacjami nie mającymi formy dokumentu, zarejestrowanymi w depozycie, o którym mowa w art. 5a ust. 6 Ustawy o obligacjach, prowadzonym przez KDPW. Prawa z obligacji niemających formy dokumentu powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz tych obligacji.

Nie później niż następnego Dnia roboczego po dniu przydziału Obligacji, Emitent złoży do KDPW kompletny wniosek o dokonanie wpisu przydzielonych Obligacji do prowadzonej przez KDPW ewidencji Obligacji. Od dnia przydziału Obligacji, do dnia zapisania Obligacji w ewidencji prowadzonej przez KDPW Obligacje zostaną zapisane w rejestrze prowadzonym przez Agenta Emisji, zgodnie z art. 5a ust. 3 pkt 3) Ustawy o obligacjach.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, nie później niż do godz. 9:00 dnia 13 lutego 2015 roku, Emitent poinformuje na piśmie każdego Inwestora, któremu zostały przydzielone Obligacje (do pisma zostanie załączony dokument potwierdzający przydział Obligacji danemu Obligatariuszowi) o liczbie Obligacji, jaka została przydzielona każdemu z wyżej wskazanych Inwestorów.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, nie później niż w następnym Dniu Roboczym po dokonaniu przydziału Obligacji, Obligacje zostaną zapisane w rejestrze prowadzonym przez Agenta Emisji.

Niezwłocznie, nie później niż w następnym Dniu roboczym po dniu dokonania zapisu Obligacji w ewidencji, Agent Emisji przekaze każdemu z Obligatariuszy wyciąg z rejestru potwierdzający stan jego

WICEPRZEDSIĘDZIE
Roman Jędrzejak (t)
7 | Strona

posiadania Obligacji. W ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:

- (i) imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania lub siedzibę, a także - jeśli Obligatariusz taki wskaże - adres do doręczeń;
- (ii) liczba Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi;
- (iii) numer rachunku bankowego, na który dokonywane będą płatności w wykonaniu zobowiązań z Obligacji.

Jakiegolwiek zmiany w ewidencji będą dokonywane na podstawie stosownych uchwał Zarządu Emitenta lub dokumentów, z których wynikać będą zmiany właściciela Obligacji.

W przypadku utraty przez Agenta Emisji koniecznych uprawnień do prowadzenia ewidencji, Emitent może przenieść prowadzenie ewidencji do innego podmiotu, spełniającego warunki określone w art. 5a ust. 3 Ustawy o Obligacjach. O przeniesieniu ewidencji Emitent powinien zawiadomić Obligatariuszy najpóźniej na 7 (słownie: siedem) dni przez datą przeniesienia ewidencji. W razie przeniesienia ewidencji, prowadzona będzie ona zgodnie z właściwymi regulaminami podmiotu przejmującego prowadzenie ewidencji, obowiązującymi w dniu dokonywania danej czynności.

Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst.

Zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji będą traktowane na równi z wszelkimi innymi obecnymi i przyszłymi niepodporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta o takim samym lub zbliżonym statusie prawnym z wyjątkiem tych, które są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

VI. Cel emisji Obligacji

Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji Obligacji zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań Emitenta z tytułu zawartych umów o kredyt, co w ocenie Emitenta umożliwi zwolnienie zabezpieczeń ustanowionych na majątku Emitenta na poczet pozyskania nowych limitów gwarancyjnych w związku z bieżącą działalnością gospodarczą Emitenta.

VII. Wielkość emisji Obligacji

Emisja obejmuje od 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) do 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej od 45.000.000 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych) do 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).

Próg dojścia emisji Obligacji do skutku wynosi 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych).


VICEPREZES ZARZĄDU
POZBUD T&R S.A.





8 | Strona

W przypadku, gdy łączna liczba Obligacji wskazana przez Inwestorów w treści Formularzy Oświadczenia o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji przekraczać będzie liczbę Obligacji zaoferowanych przez Emitenta, przydział Obligacji dokonany zostanie przy zastosowaniu mechanizmu proporcjonalnej redukcji. Nie będą przydzielane ułamkowe części Obligacji. Obligacje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji oferowanych. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

VIII. Wartość nominalna oraz cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

IX. Świadczenia Emitenta wynikające z Obligacji

Z zastrzeżeniem postanowień punktów XII, XIII oraz XV Warunków Emisji, Emitent na warunkach określonych w Warunkach Emisji zobowiązuje się do spełnienia na rzecz Obligatariusza:

- (i) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej posiadanych przez Obligatariusza Obligacji na zasadach określonych w punkcie X Warunków Emisji,
- (ii) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty oprocentowania na zasadach określonych w punkcie XI Warunków Emisji.

Miejscem spełnienia świadczeń z Obligacji określonych w punktach (i) oraz (ii) jest siedziba podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, za pośrednictwem którego spełniane są świadczenia z Obligacji. Wypłata świadczeń określonych w punktach (i) oraz (ii) należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadania Obligacji następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, a nadto podlegać będzie odpowiednim przepisom prawa Rzeczypospolitej Polskiej, w tym odpowiednim przepisom prawa podatkowego.

Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Emitenta bez jakichkolwiek odliczeń i potrąceń na rzecz lub z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takich potrąceń lub pobrań wymagane jest przepisami prawa. Emitent nie jest zobowiązany do zwrotu Obligatariuszowi żadnych kwot w celu rekompensaty odliczeń lub potrąceń określonych w zdaniu poprzedzającym.

Obligatariusz jest zobowiązany do przekazania podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym zapisane zostały Obligacje, wszelkich informacji i

WICEPREZES ZARZĄDU
Pozbud T&R S.A.
Piotr Andrzejak (1)

9 | Strona

dokumentów niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki podatkowej. W szczególności Obligatariusz, który nie posiada statusu rezydenta Rzeczypospolitej Polskiej dla celów podatkowych doręczy podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym zapisane zostały Obligacje Certyfikat Rezydencji pozwalający na zastosowanie stawki podatku niższej niż stawka podatku wynikająca z ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.2012.361 j.t. ze zm.) albo z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.2014.851 j.t. ze zm.), albo z ustaw je zastępujących albo na niepobranie podatku zgodnie z wyżej wskazanymi ustawami. W przypadku gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów wskazanych powyżej, podatek zostanie pobrany w wysokości wynikającej z ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.2012.361 j.t. ze zm.) albo z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.2014.851 j.t. ze zm.), albo z ustaw je zastępujących, a Emitent nie dokona żadnej dodatkowej płatności dla pokrycia pobranego lub odliczonego podatku.

Z Obligacjami nie jest związane prawo Obligatariusza do uzyskania świadczenia niepieniężnego od Emitenta.

X. Wykup Obligacji

Z zastrzeżeniem punktów XII, XIII oraz XV Warunków Emisji wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu roboczym przypadającym 48 (słownie: czterdzieści osiem) miesięcy od Dnia emisji, tj. w dniu 13 lutego 2019 roku poprzez wypłatę na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji w wysokości 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) za każdą Obligację posiadaną przez Obligatariusza.

Podstawą naliczenia i wypłaty świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza w związku z wykupem Obligacji będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na 6 (słownie: szósty) Dzień roboczy przed Dniem wykupu.

Wypłata świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza w związku z wykupem Obligacji następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi papierów wartościowych Obligatariusza.

XI. Oprocentowanie Obligacji

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w danym okresie odsetkowym, przy założeniu, że rok liczy 365 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć) dni.

Za zgodność
z oryginałem
WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Andrzejczyk (1)

10 | Strona

Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji. Okres odsetkowy wynosi 6 (słownie: sześć) miesięcy. Z zastrzeżeniem punktów XII, XIII oraz XV Warunków Emisji odsetki będą naliczane począwszy od Dnia emisji do Dnia wykupu.

Obligacje są oprocentowane według stopy procentowej równej stawce referencyjnej WIBOR6M publikowanej na stronie WIBO serwisu Reuters lub innej stronie zastępującej tę stronę, na Dzień roboczy przypadający na 3 (słownie: trzy) Dni robocze przed pierwszym dniem danego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 250 p.b.

Kwota odsetek należnych od jednej Obligacji za dany okres odsetkowy zostanie obliczona według następującej formuły:

$$KO = N \times (SR + M) \times LD / 365$$

przy założeniu, że:

KO – kwota odsetek

N – wartość nominalna jednej Obligacji

SR – stawka referencyjna

M – marża

LD – rzeczywista liczba dni w danym okresie odsetkowym

Odsetki dla jednej Obligacji będą obliczane z dokładnością do 1 grosza.

Emitent ustala następujący harmonogram oprocentowania Obligacji:

OZNACZENIE OKRESU ODSETKOWEGO	PIERWSZY DZIEŃ OKRESU ODSETKOWEGO	DZIEŃ USTALENIA PRAW DO ODSETEK	OSTATNI DZIEŃ OKRESU ODSETKOWEGO	DZIEŃ PŁATNOŚĆ ODSETEK
1	13 lutego 2015 roku	5 sierpnia 2015 roku	12 sierpnia 2015 roku	13 sierpnia 2015 roku
2	13 sierpnia 2015 roku	5 lutego 2016 roku	12 lutego 2016 roku	13 lutego 2016 roku
3	13 lutego 2016 roku	5 sierpnia 2016 roku	12 sierpnia 2016 roku	13 sierpnia 2016 roku
4	13 sierpnia 2016 roku	3 lutego 2017 roku	12 lutego 2017 roku	13 lutego 2017 roku
5	13 lutego 2017 roku	4 sierpnia 2017 roku	12 sierpnia 2017 roku	13 sierpnia 2017 roku
6	13 sierpnia 2017 roku	5 lutego 2018 roku	12 lutego 2018 roku	13 lutego 2018 roku
7	13 lutego 2018 roku	3 sierpnia 2018 roku	12 sierpnia 2018 roku	13 sierpnia 2018 roku
8	13 sierpnia 2018 roku	5 lutego 2019 roku	12 lutego 2019 roku	13 lutego 2019 roku

WICEPRZESZESZARZĄDU

Ramona Jankowska (1)

11 | Strona

Podstawą naliczenia i wypłaty odsetek na rzecz Obligatariusza będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na dzień ustalenia prawa do odsetek. Za dzień ustalenia prawa do odsetek przyjmuje się 6 (słownie: szósty) Dzień roboczy przed datą wypłaty odsetek lub Dniem wykupu.

Wypłata odsetek na rzecz Obligatariusza następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi papierów wartościowych Obligatariusza.

Odsetki będą płatne w dniu płatności odsetek określonym w harmonogramie, o którym mowa w punkcie XI Warunków Emisji (tj. 13 sierpnia 2015 roku, 13 lutego 2016 roku, 13 sierpnia 2016 roku, 13 lutego 2017 roku, 13 sierpnia 2017 roku, 13 lutego 2018 roku, 13 sierpnia 2018 roku, 13 lutego 2019 roku), lub w Dniu wykupu. Jeżeli dzień płatności odsetek lub Dzień wykupu nie będzie przypadać w Dniu roboczym, Emitent zobowiązuje się do spełnienia świadczenia z tytułu należnych Obligatariuszowi odsetek w pierwszym Dniu roboczym przypadającym po dniu płatności odsetek lub Dniu wykupu.

XII. Opcja przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („Opcja Call”)

W okresie po upływie 2 (słownie: dwóch) lat od Dnia emisji, nie później jednak niż do Dnia wykupu, Emitent ma prawo dokonać przedterminowego wykupu Obligacji na własne żądanie, a Obligatariusze mają obowiązek sprzedać Emitentowi Obligacje. Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu wszystkich lub części Obligacji. Częściowy przedterminowy wykup Obligacji może być realizowany wielokrotnie, aż do wykupienia wszystkich Obligacji przez Emitenta i będzie dokonywany proporcjonalnie w odniesieniu do Obligacji każdego z Obligatariuszy.

Emitent każdorazowo poinformuje Obligatariuszy o przedterminowym wykupie Obligacji wraz ze wskazaniem dnia przedterminowego wykupu oraz dnia ustalenia prawa do świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji z tego tytułu w formie raportów bieżących publikowanych przez Emitenta na podstawie przepisów: (i) Ustawy o ofercie oraz (ii) Rozporządzenia, w terminie nie krótszym niż 7 (słownie: siedem) Dni roboczych przed oznaczonym dniem wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, z tym zastrzeżeniem, że dzień przedterminowego wykupu przypadać będzie wyłącznie w dniach płatności odsetek określonych w punkcie XI Warunków Emisji.

W związku z przedterminowym wykupem Obligacji Emitent zobowiązuje się do spełnienia na rzecz Obligatariusza:

- (i) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi,

Współzgodność z oryginałem
WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Andrzejak (1)
12 Strona

- (ii) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty premii w wysokości 1% (słownie: jeden procent) wartości nominalnej Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi Obligacji.

Podstawą naliczenia i wypłaty świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na dzień ustalenia praw do wypłaty świadczeń z tytułu przedterminowego wykupu. Za dzień ustalenia praw do wypłaty świadczeń z tytułu przedterminowego wykupu przyjmuje się 6 (słownie: szósty) Dzień roboczy przed dniem przedterminowego wykupu.

Miejszem spełnienia świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta jest siedziba podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, za pośrednictwem którego spełniane są świadczenia z Obligacji. Wypłata świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi papierów wartościowych Obligatariusza.

XIII. Okresowa amortyzacja

W Dniu roboczym przypadającym 36 (słownie: trzydzieści sześć) miesięcy od Dnia emisji, tj. w dniu 13 lutego 2018 roku Emitent jest zobowiązany dokonać przymusowego przedterminowego wykupu 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) wyemitowanych Obligacji, a Obligatariusze mają obowiązek sprzedać Emitentowi Obligacje („Okresowa amortyzacja”). Okresowa amortyzacja będzie dokonana proporcjonalnie w odniesieniu do Obligacji każdego z Obligatariuszy.

W związku z Okresową amortyzacją Emitent zobowiązuje się do spełnienia na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji podlegających Okresowej amortyzacji.

Podstawą naliczenia i wypłaty świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza w związku z Okresową amortyzacją będzie liczba Obligacji objęta Okresową amortyzacją i zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza na 6 (słownie: szósty) Dzień roboczy przed Dniem Okresowej amortyzacji.

Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza w związku z Okresową amortyzacją jest siedziba podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, za pośrednictwem którego spełniane są świadczenia z Obligacji. Wypłata świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariusza w związku z Okresową amortyzacją następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki

WICEPRZESZKARZ
Szanowny Panie (1)

13. Strona

papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi papierów wartościowych Obligatariusza.

XIV. Wskaźnik finansowy

Ustanowienie wskaźnika finansowego

W celu prowadzenia monitoringu oceny ryzyka działalności Emitenta, Emitent wskazuje, iż kowenantem określającym bezpieczeństwo prowadzonej działalności będzie wskaźnik kapitalizacji („Equity Ratio – ER” lub „Wskaźnik Equity Ratio”), liczony jako stosunek kapitałów własnych Emitenta do sumy bilansowej.

Uzasadnienie wyboru wskaźnika finansowego

Rozwój działalności budowlanej wiąże się z koniecznością:

- (i) Posiadania stosownych referencji,
- (ii) Poczynienia określonych nakładów inwestycyjnych,
- (iii) Posiadania znacznych limitów gwarancyjnych.

Realizacja kontraktów budowlanych wiąże się z relatywnie wysokim stanem zaangażowania kapitału obrotowego. Okres finansowania produkcji budowlanej, czyli tzw. cykl obiegu gotówki zasadniczo przekracza 120 dni. Powoduje to, że Emitent musi posiadać silną pozycję finansową. Przy planowanym przez Emitenta wzroście udziału działalności budownictwa kolejowego w strukturze sprzedaży bardzo istotna jest zdolność i możliwość zaciągania zobowiązań, zarówno oprocentowanego w formie kredytów, jak i handlowego. Należy podkreślić, że w tym rodzaju działalności często występują zaliczki udzielane przez Inwestorów, które z jednej strony umożliwiają Emitentowi płynne prowadzenie kontraktu w szczególności w jego pierwszej fazie, z drugiej jednak są elementem długu i wpływają na poziom ogólnego zadłużenia spółki. Monitoring ryzyka działalności w oparciu o Wskaźnik Equity Ratio pozwoli znacznie rozbudować segment budownictwa kolejowego i relatywnie bezpiecznie prowadzić działalność operacyjną.

W tym miejscu Emitent zwraca uwagę, że ocena ryzyka prowadzenia działalności w oparciu o wskaźniki określające wyłącznie dług oprocentowany np. net debt / EBITDA nie oddają, zdaniem Emitenta, rzeczywistej sytuacji Emitenta, szczególnie jako spółki prowadzącej działalność budowlaną, ponieważ poziom określania długu netto jest uzależniony między innymi od stanu gotówki. Przy dużej skali działalności i odpowiednio prowadzonej polityce regulowania zobowiązań handlowych Emitent może w określonych momentach zawsze posiadać ujemny dług netto.

Definicja i poziom

W okresie od Dnia emisji do Dnia wykupu lub do dnia wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych przez Emitenta, w zależności od tego które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej, Emitent zobowiązuje się

WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Ambrożyk (1)

PREZES ZARZĄDU
Tadeusz Kozłowski

14 | Strona

utrzymać poziom Wskaźnika Equity Ratio na poziomie nie niższym niż 30%, liczonym jako stosunek kapitałów własnych Emitenta do sumy bilansowej.

Okres badania

Dla oceny wykonania zobowiązania do utrzymania Wskaźnika Equity Ratio na poziomie przyjętym przez Emitenta przyjmuje się okres kwartału oraz wartości wynikające z kwartalnych raportów okresowych publikowanych przez Emitenta na podstawie przepisów: (i) Ustawy o ofercie oraz (ii) Rozporządzenia.

Okres naprawczy w przypadku naruszenia

W przypadku naruszenia zobowiązania do utrzymania Wskaźnika Equity Ratio na poziomie przyjętym przez Emitenta, Emitent spowoduje usunięcie stanu tego naruszenia w terminie do dnia publikacji przez Emitenta kolejnego kwartalnego raportu okresowego następującego po dniu publikacji kwartalnego raportu okresowego, z którego wynika, że nastąpiło wskazane naruszenie.

XV. Przypadki Naruszeń oraz postępowanie w sytuacji ich wystąpienia

Każde z poniżej wyszczególnionych zdarzeń stanowić będzie Przypadek Naruszenia:

- (i) Wskaźnik finansowy Equity Ratio osiągnął wartość niższą od jego dopuszczalnej wysokości po upływie okresu naprawczego, zgodnie z punktem XIV Warunków Emisji;
- (ii) Dokonanie przez Emitenta czynności nie mającej charakteru Dozwolonej Restrukturyzacji;
- (iii) Dokonanie przez Emitenta czynności nie mającej charakteru Dozwolonego Rozporządzenia;
- (iv) Dokonanie przez Emitenta czynności nie mającej charakteru Dozwolonego Zabezpieczenia;
- (v) Emitent nie dokona w terminie płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji;
- (vi) Postawienie jakiegokolwiek części zadłużenia finansowego Emitenta w stan wymagalności przed określonym terminem spłaty, chyba że łączna kwota takiego zadłużenia finansowego nie przekroczy 10% wartości aktywów w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;
- (vii) Emitent zaprzestanie prowadzenia całości lub istotnej części swojej działalności gospodarczej, jaką prowadzi na Dniu emisji, chyba że prowadzenie takiej działalności

WICEPREZES ZARZĄDU

Przewodniczący (i)

Tadeusz Adamczyk

15 | Strona

gospodarczej zostanie przekazane innemu podmiotowi w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta lub zostanie dokonane w zakresie Dozwolonej Restrukturyzacji;

(viii) Emitent udzieli poręczenia lub gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań lub w związku z zabezpieczeniem zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu trzeciego, chyba że łączna wartość w momencie ich udzielenia nie przekracza 10% wartości aktywów w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;

(ix) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta;

(x) W stosunku do Emitenta zostanie otwarta likwidacja poprzez wydanie prawomocnego orzeczenia sądu o rozwiązaniu Emitenta lub walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o rozwiązaniu Emitenta.

Emitent każdorazowo poinformuje Obligatariuszy o zaistnieniu Przypadku Naruszenia w formie raportów bieżących lub okresowych publikowanych przez Emitenta na podstawie przepisów: (i) Ustawy o ofercie oraz (ii) Rozporządzenia.

Każdy Obligatariusz może żądać natychmiastowego wykupu przez Emitenta posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, a Emitent jest zobowiązany do wykupu Obligacji wskazanych przez Obligatariusza – na warunkach określonych w niniejszym punkcie XV poniżej – w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia.

W terminie 14 (słownie: czternaście) Dni roboczych od wystąpienia Przypadku Naruszenia lub od dnia poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, Obligatariusz jest uprawniony do doręczenia Emitentowi pisemnego zawiadomienia obejmującego żądanie przedterminowego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez Obligatariusza, które staną się wymagalne w terminie 14 (słownie: czternaście) dni od doręczenia Emitentowi pisemnego zawiadomienia przez Obligatariusza.

W związku z przedterminowym wykupem Obligacji Emitent zobowiązuje się do spełnienia na rzecz Obligatariusza:

- (i) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi,
- (ii) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie na rzecz Obligatariusza kwoty odsetek naliczonych za okres od początku danego okresu odsetkowego, w którym przypada dzień przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza do dnia przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza.

WICEPREZES ZARZĄDU
Tomasz Andrzejak (i)
PREZES ZARZĄDU
Tadeusz J. [imię]
16 | S t r o n a

Miejscem spełnienia świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Obligatariusza jest siedziba podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, za pośrednictwem którego spełniane są świadczenia z Obligacji. Wypłata świadczeń pieniężnych na rzecz Obligatariusza w związku z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Obligatariusza następować będzie w oparciu o obowiązujące regulacje KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi papierów wartościowych Obligatariusza.

XVI. Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje nie są zabezpieczone.

XVII. Notowania Obligacji

Obligacje będą notowane w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst.

Emitent zobowiązuje się do doprowadzenia do dopuszczenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst, w terminie 120 (słownie: sto dwadzieścia) Dni roboczych od dnia rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez KDPW. Emitent poinformuje Obligatariuszy o rozpoczęciu procedury wprowadzenia i dopuszczenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 2 (słownie: dwóch) Dni roboczych od rozpoczęcia wyżej wskazanej procedury, oraz zakończeniu tej procedury niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 2 (słownie: dwóch) Dni roboczych od zakończenia tej procedury.

Składając oświadczenie w przedmiocie przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji Inwestor przyjmuje do wiadomości, iż Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji serii A do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst.

XVIII. Ograniczenia zbywalności Obligacji

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

XIX. Sprawozdania finansowe Emitenta

Emitent zobowiązuje się do udostępniania Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta w okresie od Dnia emisji do czasu całkowitego wykupu Obligacji. Roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta będą przekazywane Obligatariuszom w formie raportów okresowych publikowanych przez Emitenta na podstawie przepisów: (i) Ustawy o ofercie oraz (ii) Rozporządzenia oraz publikowane przez Emitenta na stronie internetowej <http://www.pozbud.pl/>

XX. Prawo właściwe oraz rozstrzyganie sporów

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Grudziński

17 | Strona

Obligacje emitowane są zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej i podlegają temu prawu. Do Warunków Emisji zastosowanie będą miały wszelkie obowiązujące w KDPW regulacje.

Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym ze względu na siedzibę Emitenta.

Każdy z Obligatariuszy przyjmuje powyższe do wiadomości, a przyjmując Propozycję Nabycia Obligacji wyraża zgodę na powyższe.

XXI. Zawiadomienia

Emitent jest spółką publiczną, w związku z powyższym wszelkie zawiadomienia będą przekazywane Obligatariuszom w formie raportów bieżących lub okresowych publikowanych przez Emitenta na podstawie przepisów: (i) Ustawy o ofercie oraz (ii) Rozporządzenia oraz publikowane przez Emitenta na stronie internetowej <http://www.pozbud.pl/>

Za zgodność
z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Grzegorz (1)

PREZES ZARZĄDU
Adrian (1)

18 | Strona

4. Uchwały w sprawie emisji

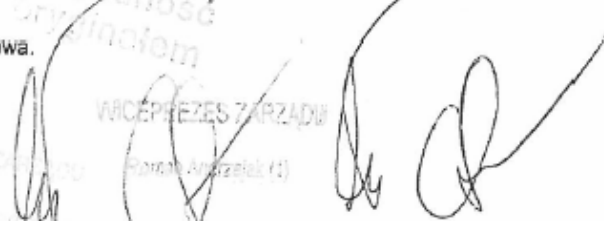
**UCHWAŁA NR 1/2/2015
ZARZĄDU POZBUD T&R S.A.
Z DNIA 2 LUTEGO 2015 ROKU
w sprawie emisji obligacji serii A**

Zarząd POZBUD T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie przy ul. Bukowskiej 10A, 62 – 081 Przeźmierowo, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000284164, kapitał zakładowy w wysokości 26.774.179,00 zł, w całości wpłacony, NIP 7772668150, REGON 634378466 (dalej jako „Spółka”), działając na podstawie art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U.2014.730 j.t., dalej jako „Ustawa o obligacjach”), § 6 ust. 1 w zw. z § 7 ust. 2 Statutu Spółki oraz art. 368 § 1, art. 371 § 1 i § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2013.1030 j.t. ze zm.) niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. Spółka wyemituje od 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) do 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej od 45.000.000 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych) do 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych), z terminem wykupu przypadającym na 48 (słownie: czterdzieści osiem) miesięcy od dnia emisji obligacji, oprocentowanych oprocentowaniem zmiennym z 6 (słownie: sześć) miesięcznym okresem odsetkowym (dalej jako „Obligacje”).
2. Próg dojścia emisji Obligacji do skutku wynosi 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych).
3. Emisja Obligacji będzie dokonana w trybie określonym w art. 9 pkt 3) Ustawy o obligacjach, poprzez proponowanie nabycia Obligacji indywidualnie oznaczonym adresatom. Proponowanie nabycia Obligacji nie będzie stanowić oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2013.1382 j.t.) oraz oferty w rozumieniu art. 66 § 1 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz.U.2014.121 j.t. ze zm.).
4. Miejscem emisji Obligacji będzie Warszawa.

Zgodność z trybinałom
WICEPREZES ZARZĄDU
Poznań, Andrzej (1)
PREZES ZARZĄDU
Tadeusz A...



5. Złożenie propozycji nabycia Obligacji indywidualnie oznaczonym adresatom nastąpi w dniu 2 lutego 2015 roku.
6. Dzień emisji Obligacji został wyznaczony na dzień 13 lutego 2015 roku.
7. Przydział Obligacji nastąpi w dniu 10 lutego 2015 roku.
8. Dzień wykupu Obligacji został wyznaczony na dzień 13 lutego 2019 roku.
9. Obligacje nie będą miały formy dokumentu i na podstawie art. 5a ust. 6 Ustawy o obligacjach będą zapisane w depozycie prowadzonym na przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00 – 498 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000081582, kapitał zakładowy w wysokości 21.000.000,00 zł, w całości wpłacony, REGON 010789310. Do momentu rejestracji Obligacji w KDPW, ewidencja Obligacji może być prowadzona zgodnie z art. 5a ust 3 pkt 3) Ustawy o obligacjach przez Agenta emisji Obligacji – Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie przy ul. Aleje Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa, działającego na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 roku o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. 2014.510 j.t. z późn. zm.) oraz statutu nadanego rozporządzeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 11 maja 2010 r. w sprawie nadania statutu Bankowi Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. Nr 81, poz. 535, z późn. zm.), NIP 5250012372, REGON 000017319.
10. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosić będzie 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).
11. Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosić będzie 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).
12. Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji Obligacji zostaną przeznaczone na spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań Spółki z tytułu zawartych umów o kredyty, co umożliwi zwolnienie zabezpieczeń ustanowionych na majątku Emitenta na poczet pozyskania nowych limitów gwarancyjnych w związku z bieżącą działalnością gospodarczą Spółki.
13. Obligacje będą notowane w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst. Spółka dołoży starań w zakresie podjęcia wszelkich niezbędnych czynności mających na celu dopuszczenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w ramach Catalyst, w terminie 120 (słownie: sto dwadzieścia) dni roboczych od dnia rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez KDPW.

§ 2

1. Szczegółowe warunki emisji Obligacji określone zostały we wzorze propozycji nabycia Obligacji stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały Zarządu Spółki oraz w warunkach emisji Obligacji stanowiących załącznik do propozycji nabycia Obligacji i jej integralną część.

z oryginałem
Załącznik do uchwały Zarządu
Tadeusz Andrzejak

WICEPRZESZARZĄDU

Roman Andrzejak (1)

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.

Załącznik do Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku:

1. Wzór propozycji nabycia Obligacji wraz z warunkami emisji Obligacji.

PREZES ZARZĄDU

Tadeusz Andrzejak (2)

WICEPREZES ZARZĄDU

Roman Andrzejak (1)

Za zgodność
z oryginałem

POZBUD T&R S.A.
Wysogotów, ul. Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
tel. +4861 8994-009, fax +4861 8102-192
NIP 7772668150, REGON 634378466

PREZES ZARZĄDU

Tadeusz Andrzejak (2)

WICEPREZES ZARZĄDU

Roman Andrzejak (1)

POZBUD T&R S.A.
Wysogotów, ul. Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
tel. +4861 8994-009, fax +4861 8102-192
NIP 7772668150, REGON 634378466
(2)

UCHWAŁA NR 2/2/2015
ZARZĄDU POZBUD T&R S.A.
Z DNIA 5 LUTEGO 2015 ROKU
w sprawie zmiany Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015
z dnia 2 lutego 2014 roku w sprawie emisji obligacji serii A

Zarząd POZBUD T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie przy ul. Bukowskiej 10A, 62 – 081 Przeźmierowo, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000284164, kapitał zakładowy w wysokości 26.774.179,00 zł, w całości wpłacony, NIP 7772668150, REGON 634378466 (dalej jako „Spółka”), działając na podstawie § 6 ust. 1 w zw. z § 7 ust. 2 Statutu Spółki oraz art. 368 § 1, art. 371 § 1 i § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2013.1030 j.t. ze zm.), niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. Zmienia się Uchwałę Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2014 roku w przedmiocie emisji obligacji przez Spółkę w następującym zakresie:

- a. § 1 ust. 5 Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2014 roku otrzymuje nowe brzmienie o następującej treści:

Złożenie propozycji nabycia Obligacji indywidualnie oznaczonym adresatom nastąpi w dniach od 5 do 6 lutego 2015 roku.

- b. § 1 ust. 7 Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2014 roku otrzymuje nowe brzmienie o następującej treści:

Przydział Obligacji nastąpi w dniu 13 lutego 2015 roku.

2. W związku ze zmianą Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2014 roku w zakresie określonym w § 1 niniejszej uchwały, szczegółowe warunki emisji obligacji określone zostały we wzorze propozycji nabycia obligacji stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały Zarządu Spółki oraz w warunkach emisji obligacji stanowiących załącznik do propozycji nabycia obligacji i jej integralną część.

WZKŁADANOŚĆ PRZEDZARZĄD
Tędnym Zarząd
WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Kozłowski (1)

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.

Załącznik do Uchwały Zarządu Spółki nr 2/2/2015 z dnia 5 lutego 2015 roku:

1. Wzór propozycji nabycia Obligacji wraz z warunkami emisji Obligacji.



W treści Uchwały nr 2/2/2015 Zarządu Pozbud T&R S.A. z dnia 5 lutego 2015 roku w sprawie zmiany uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2014 roku w sprawie emisji obligacji serii A doszło do oczywistej omyłki pisarskiej w datach uchwały.

Tytuł uchwały powinien brzmieć „Uchwała nr 2/2/2015 Zarządu Pozbud T&R S.A. z dnia 5 lutego 2015 roku w sprawie zmiany Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku w sprawie emisji obligacji serii A”

W § 1 Uchwała powinna brzmieć –

„1. Zmienia się Uchwałę Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku w przedmiocie emisji obligacji przez Spółkę w następującym zakresie:

- a. § 1 ust. 5 Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku otrzymuje nowe przedmie o następującej treści:

Złożenie propozycji nabycie Obligacji indywidualnie oznaczonym adresatom nastąpi w dniach od 5 do 6 lutego 2015 roku.

- b. § 1 ust. 7 Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku otrzymuje nowe brzmienie o następującej treści:

Przydział obligacji nastąpi w dniu 13 lutego 2015 roku.

2. W związku ze zmianą Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku w zakresie określonym w §1 niniejszej uchwały, szczegółowe warunki emisji obligacji określone zostały we wzorze propozycji nabycia obligacji stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały Zarządu Spółki oraz w warunkach emisji obligacji stanowiących załącznik do propozycji nabycia obligacji i jej integralną część.”

UCHWAŁA NR 3/2/2015
ZARZĄDU POZBUD T&R S.A.
Z DNIA 13 LUTEGO 2015 ROKU
w sprawie przydziału obligacji zwykłych na okaziciela serii A

Zarząd POZBUD T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie przy ul. Bukowskiej 10A, 62 – 081 Przeźmierowo, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS: 0000284164, kapitał zakładowy w wysokości 26.774.179,00 zł, w całości wpłacony, NIP 7772668150, REGON 634378466 (dalej jako „Spółka”), działając na § 6 ust. 1 w zw. z § 7 ust. 2 Statutu Spółki oraz art. 368 § 1, art. 371 § 1 i § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2013.1030 j.t. ze zm.) niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1

1. W wykonaniu Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A, zmienionej Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/2/2015 z dnia 5 lutego 2015 roku w przedmiocie zmiany Uchwały Zarządu Spółki nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A, w dniach od 5 do 6 lutego 2015 roku Spółka złożyła indywidualnie oznaczonym adresatom (dalej jako: „Inwestorzy” lub każdy z osobna jako: „Inwestor”) propozycje nabycia niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii A w łącznej liczbie 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy), o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych), z terminem wykupu przypadającym na 13 lutego 2019 roku, oprocentowanych oprocentowaniem zmiennym z 6 (słownie: sześć) miesięcznym okresem odsetkowym (dalej jako „Obligacje”).
2. Emisja Obligacji dokonywana była w trybie określonym w art. 9 pkt 3) ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U.2014.730 j.t., dalej jako „Ustawa o obligacjach”), poprzez proponowanie nabycia Obligacji indywidualnie oznaczonym adresatom. Proponowanie nabycia Obligacji nie stanowiło oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2013.1382 j.t.) oraz oferty w rozumieniu art. 66 § 1 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz.U.2014.121 j.t. ze zm.).
3. Cena emisyjna jednej Obligacji proponowanej do nabycia wynosiła 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).
4. W odpowiedzi na złożone przez Spółkę propozycje nabycia Obligacji, Inwestorzy wskazani w treści Załącznika nr 1 do niniejszej uchwały, przy wykorzystaniu Formularza Oświadczenia o

PREZES ZARZĄDU
Tadeusz Andrzejak (1)

WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Andrzejak (1)

Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji, skutecznie złożyli Spółce oferty nabycia łącznie 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).

5. Próg dojścia emisji Obligacji do skutku wynosił 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów złotych). W związku treścią § 1 ust. 4 niniejszej uchwały stwierdza się, iż emisja Obligacji doszła do skutku.
6. Każda z ofert nabycia Obligacji złożona przez Inwestorów wskazanych w § 1 ust. 4 niniejszej uchwały została przez Spółkę przyjęta. W związku z powyższym Inwestorom wskazanym w § 1 ust. 4 niniejszej uchwały dokonuje się przydziału 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych). Wykaz Inwestorów, którym przydzielono Obligacje wraz z liczbą Obligacji oraz łączną wartością nominalną Obligacji przydzielonych każdemu z nich stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
7. Przydział Obligacji określony w § 1 ust. 6 niniejszej uchwały dokonany został bez potrzeby zastosowania mechanizmu proporcjonalnej redukcji.

§ 2

1. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej powzięcia.

Załącznik do Uchwały Zarządu Spółki nr 3/2/2015 z dnia 13 lutego 2015 roku:

1. Wykaz Inwestorów, którym przydzielono Obligacje wraz z liczbą Obligacji oraz łączną wartością nominalną Obligacji przydzielonych każdemu z nich.

Za zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
Tadeusz Andrzejak (1)

WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Andrzejak (1)

POZBUD T&R S.A.
Wysogotowo, ul. Bukowska 10A
62-081 Przeźmierowo
tel. +4861 8094-089, fax +4861 8102-192
NIP 7772668150, REGON 634378486 (2)

WICEPREZES ZARZĄDU
Roman Andrzejak (1)

5. Definicje skrótów

Catalyst	Oznacza rynek obligacji prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A. w formule rynku regulowanego (art. 14 Ustawy o obrocie instrumentami) oraz alternatywnego systemu obrotu (art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami)
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pozbud T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2012 r. poz. 749, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Nota Informacyjna, Nota	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka, Pozbud T&R Spółka Akcyjna, Pozbud T&R S.A., Pozbud T&R, Emitent	Pozbud T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa Pozbud T&R S.A., Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa Kapitałowa Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) ustawy z dnia 29 września 1994 roku – o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 j.t. ze zm.)
Dzień emisji	Oznacza 13 lutego 2015 roku
Dzień okresowej amortyzacji	Oznacza 13 lutego 2018 roku
Dzień roboczy	Oznacza każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku z wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy
Dzień wykupu	Oznacza dzień wykupu Obligacji, tj. 13 lutego 2019 roku.
Obligacja	Oznacza od 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) do 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii A, nie mających formy dokumentu, wyemitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 roku w przedmiocie emisji Obligacji (zmienionej Uchwałą Zarządu Emitenta nr 2/2/2015 z dnia 5 lutego 2015 roku w przedmiocie zmiany Uchwały Zarządu nr 1/2/2015 z dnia 2 lutego 2015 w przedmiocie emisji Obligacji) oraz Ustawy o obligacjach, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Pozbud T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1203, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 94, z późn. zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (t.j. Dz. U. 2014 r., poz. 730, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1382)
Ustawa o podatku dochodowym	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2012 r. poz.



od osób fizycznych	361, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2015 r. poz. 86)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Pozbud T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Pozbud T&R Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysogotowie