

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2018 ROK**

Maj 2019 rok

SPIS TREŚCI

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2018 ROKU	3
II. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2018 ROKU	9
III. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2018 ROK, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2018 ROKU ORAZ WNIOSKU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA 2018 ROK	10
IV. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2018 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2018 ROKU.....	14
V. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2018 ROKU	16
VI. WNIOSKI	18

I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2018 ROKU

Rada Nadzorcza Pozbud T&R S.A., sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, stosownie do postanowień kodeksu spółek handlowych przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2018, zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny, o której mowa w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, tj. z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Pozbud T&R S.A. w 2018 roku, sprawozdania finansowego Pozbud T&R S.A. za 2018 rok, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Pozbud T&R S.A. za 2018 rok i pokrycia strat z lat ubiegłych, powstałych w wyniku wprowadzonych korekt błędów oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2018 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2018 rok.

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymogami zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Od początku 2018 roku Rada Nadzorcza działała w pięcioosobowym składzie, na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę Nadzorczą, który dostępny jest na stronie internetowej Spółki www.pozbud.pl. Spełnione zatem było kodeksowe minimum liczebności tego organu, umożliwiające Radzie Nadzorczej wykonywać swoje funkcje.

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

W okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Wojciech Prentki (*niezależny członek RN*)
- Pan Wojciech Kowalski (*niezależny członek RN*)
- Pani Halina Czubak -Lulkiewicz (*niezależny członek RN*)
- Pan Bartosz Andrzejak
- Pan Marek Chaniewicz (*niezależny członek RN*)

Przez cały 2018 rok Przewodniczącym Rady Nadzorczej był Pan Wojciech Prentki, Wiceprzewodniczącym był Pan Wojciech Kowalski, a Sekretarzem Pani Halina Czubak - Lulkiewicz. Jako członkowie w Radzie Nadzorczej zasiadali: Pan Marek Chaniewicz i Pan Bartosz Andrzejak.

Z dniem 31 grudnia 2018 roku Pan Wojciech Kowalski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej i z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Dla zapewnienia kodeksowego minimum liczebności tego organu, Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 20 grudnia 2018 roku, działając w oparciu o § 9a ust. 1 Statutu Spółki, na miejsce Pana Wojciecha Kowalskiego powołała (dokooptowała) z dniem 02 stycznia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Pana Jacka Tucharza, a w dniu 14 lutego 2019 roku wybrała Pana Jacka Tucharza na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Zgodnie z § 9a ust. 3 Statutu Spółki, powołanie Pana Jacka Tucharza na członka Rady Nadzorczej Spółki wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Prentki
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jacek Tucharz
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pani Halina Czubak - Lulkiewicz
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Bartosz Andrzejak
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Chaniewicz

Rada Nadzorcza dokonała oceny niezależności Członków Rady pod kątem istnienia związków i okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej czterech członków Rady Nadzorczej (Pan Wojciech Prentki, Pan Wojciech Kowalski (do 31 grudnia 2018 r.), a Pan Jacek Tucharz (od 02 stycznia 2019 roku), Pani Halina Czubak - Lulkiewicz i Pan Marek Chaniewicz) spełnia kryteria niezależności, które określone zostały w zaleceniu Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 20105 roku dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w zbiorze „Dobre Praktyki spółek Notowanych na GPW 2016.

W/w osoby spełniają jednocześnie kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej określone w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r.

2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU

Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady oraz zasadami ładu korporacyjnego zapisanymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” sprawowała w 2018 roku stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania oraz wykonywała kontrolę finansową działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności.

Główną formą wykonywania przez Radę Nadzorczą swoich funkcji były posiedzenia Rady Nadzorczej. Oprócz Członków Rady w posiedzeniach, na zaproszenie, uczestniczyli Członkowie Zarządu. Praca Rady nie kończyła się na posiedzeniach. Jej Członkowie

pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki i aktywnie uczestniczyli we wszystkich, istotnych dla działalności Spółki, sprawach. Pozwoliło to Radzie Nadzorczej systematycznie obserwować i kontrolować działania Zarządu i przedsiębiorstwa.

W okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła pięć posiedzeń i podjęła 12 uchwał, o charakterze stanowiącym i opiniującym. Wszystkie posiedzenia odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie uchwał, co świadczy o dużym zainteresowaniu sprawami Spółki i o odpowiedzialności członków Rady Nadzorczej za pełnione funkcje.

Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd przedstawiał wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki, objętych porządkiem obrad. Z kolei Zarząd otrzymywał od Rady Nadzorczej wsparcie decyzyjne dla swoich działań jak również wymagane akceptacje i zgody na dokonywanie istotnych czynności i zawieranie kluczowych transakcji.

Szczegółowy opis czynności podejmowanych przez Radę Nadzorczą w 2018 roku znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które wraz podjętymi uchwałami archiwizowane są w siedzibie Spółki.

Najważniejszymi tematami posiedzeń Rady w 2018 roku były :

- ocena sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. w 2017 roku, wniosku w sprawie podziału zysku za 2017 ok oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników tej oceny,
- ocena sytuacji Spółki w 2017 roku,
- przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2017 roku,
- analiza i ocena jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych kwartalnych i półrocznych Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A.,
- analiza struktury kosztów Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A.,
- omówienie z Komitetem Audytu zagadnień związanych z badaniem sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A., omówionych z przedstawicielem audytora,
- wybór biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2018 rok i 2019 rok, zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu oraz projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- sprzedaży przez Spółkę części pakietu akcji spółki zależnej Ever Home S.A.,
- podpisanie listu intencyjnego dot. zbycia posiadanego przez Pozbud T&R S.A. pakietu akcji spółki EVER HOME S.A.,
- akceptacja decyzji Zarządu w przedmiocie ubiegania się przez Spółkę o kredyt w Wielkopolskim Funduszu Rozwoju Sp. z o.o.,

- dofinansowanie projektu pn. "Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji kantówki pasywnej Dual Strong",
- informacja Komitetu Audytu nt. ocena pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w aspekcie niezależności,
- informacja Komitetu Audytu z przebiegu telekonferencji, podczas której omówiono istotne zagadnienia dot. przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r. oraz obszary szczególnego zainteresowania audytora, ryzyka z nimi związane oraz wnioski wynikające z przeglądu,
- wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę prawa własności nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Sztynwag,
- aneksowanie umów kredytowych zawartych z PKO BP S.A. w zakresie zmiany limitu kredytowego, zmiany zabezpieczeń poprzez obniżenia hipoteki, wydłużenie terminu spłaty,
- realizacja przedsięwzięcia deweloperskiego pn. Osiedle Zacisze Strzeszyn,
- realizacja przez spółkę zależną Emitenta - "SPC-2" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i jej udział w Konsorcjum, biorącym udział w organizowanym przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. postępowaniu przetargowym pod nazwą "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS",
- analiza głównych kontraktów zawieranych przez Emitenta i przebiegu ich realizacji,
- strategia reorganizacji Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. oraz kluczowych jej założeń,
- poszerzenie składu Zarządu i powołanie Wiceprezesa Zarządu,
- wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz określonych w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W kręgu zainteresowania Rady znajdowało się również otoczenie Spółki, tj. działalność firm konkurencyjnych i jej pozycja na tle sektora branżowego.

Rada Nadzorcza służyła Zarządowi głosem doradczym, co było możliwe dzięki wykorzystaniu wiedzy i doświadczenia zawodowego Członków Rady oraz formułowała zalecenia i uwagi, które wraz z uchwałami znalazły odzwierciedlenie w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej.

3. KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ

W okresie od 01 stycznia w 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Komitet Audytu pierwszej kadencji działał w składzie:

1. Wojciech Kowalski - Przewodniczący Komitetu Audytu, *członek niezależny*,
2. Marek Chaniewicz - Członek Komitetu Audytu, *członek niezależny*,
3. Bartosz Andrzejak - Członek Komitetu Audytu, *członek zależny (jego powiązanie ze Spółką polega na tym, iż jest on pracownikiem Spółki)*.

Czas trwania pierwszej kadencji Komitetu Audytu jest tożsamy z obecną kadencją Rady Nadzorczej, co oznacza, że kadencja Komitetu Audytu upłynie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pozbud T&R S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2019.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu w skład Komitetu Audytu wchodzi trzech członków. Większość Członków Komitetu, w tym Przewodniczący, musi spełniać kryteria niezależności wskazane w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych i przynajmniej jeden Członek musi posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa spółka Pozbud T&R S.A.

Członkami spełniającymi kryteria niezależności był Pan Wojciech Kowalski - Przewodniczący Komitetu Audytu do dnia 31 grudnia 2018 roku i Pan Marek Chaniewicz - członek Komitetu Audytu.

Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych był Pan Wojciech Kowalski - Przewodniczący Komitetu Audytu. Ponadto Przewodniczący spełniał kryteria niezależności w stosunku do spółki pod firmą Pozbud T&R S.A. i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką w rozumieniu Załącznika nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW w Warszawie S.A. Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa spółka Pozbud T&R S.A. był Pan Bartosz Andrzejak - członek zależny, pracownik Spółki.

Komitet Audytu odbył w 2018 roku trzy posiedzenia. W 2018 roku Komitet Audytu koncentrował się głównie na:

- 1) procesie sprawozdawczości finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A.
- 2) roli Komitetu Audytu w procesie badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A.
- 3) omawianiu z audytorem kwestii związanych z badaniem sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2017 rok i z przeglądem sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za I półrocze 2018 roku,
- 4) analizie ofert firm audytorskich dotyczących przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A.
- 5) rekomendowaniu Radzie Nadzorczej biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2018 rok i 2019 rok,
- 6) monitorowaniu pracy oraz kontroli i obiektywizmu biegłego rewidenta,
- 7) dyskusji z zarządem i biegłym rewidentem na temat poprawności sprawozdań finansowych oraz kompletności ujawnień, a także kluczowych zasad rachunkowości.

Komitet Audytu, wykonując swoje kompetencje i obowiązki kierował się również wytycznymi zawartymi w „Rekomendacjach dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu” wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Członkowie Komitetu Audytu pozostawali w stałym kontakcie z Radą Nadzorczą Spółki, biegłym rewidentem oraz Zarządem Spółki.

Komitet Audytu, w wykonaniu swoich zadań związanych z monitorowaniem procesów sprawozdawczości finansowej stwierdził, że jest zgodny w ocenie z opiniami przedłożonymi przez biegłego rewidenta - Polską Grupę Audytorską Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zawartymi w sprawozdaniach z badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Pozbud T&R S.A. za 2018 rok i zarekomendował Radzie Nadzorczej podjęcie uchwał dotyczących oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R Spółka Akcyjna za 2018 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R Spółka Akcyjna w 2018 roku oraz uchwały dotyczącej podziału zysku i pokrycia strat z lat ubiegłych powstałych w wyniku wprowadzonych korekt błędów zgodnie z propozycją Zarządu. Komitet Audytu przyjął też informację na temat niezależności biegłego rewidenta przeprowadzającego badania w/w sprawozdań finansowych. Oświadczenie o niezależności firmy audytorskiej - Polska Grupa Audytowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k, kluczowego biegłego rewidenta oraz członków zespołu audytowego wobec Pozbud T&R S.A. i spółki zależnej przekazane zostało Członkom Komitetu Audytu na posiedzeniu w dniu 09 kwietnia 2019 roku.

Komitet Audytu przedłożył Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności w 2018 roku, które przedstawia rekomendacje dla Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z przedłożonym sprawozdaniem, pozytywnie ocenia pracę Komitetu Audytu w 2018 roku i zgadza się z przedstawionymi rekomendacjami Komitetu Audytu, które znajdują wyraz w niniejszym sprawozdaniu Rady Nadzorczej.

4. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2018 ROKU

W skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby posiadające zróżnicowaną wiedzę oraz doświadczenie, które reprezentują wysoki poziom przygotowania zawodowego i posiadają odpowiednie przygotowanie merytoryczne niezbędne do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza systematycznie dokonuje w trakcie swoich posiedzeń samooceny w sposób nieformalny, w drodze dyskusji wewnętrznych i wymiany opinii z Zarządem. W swojej ocenie, Rada Nadzorcza w 2018 roku, właściwie, rzetelnie i efektywnie sprawowała kolegiąlnie nadzór nad działaniami Zarządu Spółki we wszystkich obszarach działania Spółki i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, ze Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej, przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego, określonymi w „Dobrych

Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, jak również zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków, wykorzystując swoją wiedzę, doświadczenie i umiejętności, wykazując pełne zaangażowanie i dyscyplinę.

Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie prawnie wiążących uchwał. Głosowanie nad poszczególnymi uchwałami odbywało się z zachowaniem zasad określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej. W minionym roku Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem przy wszystkich kluczowych decyzjach, obserwowała i analizowała sytuację w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej. W trakcie nieformalnych spotkań omawiano też kwestie związane z bieżącą sytuacją oraz strategią dalszych działań Spółki. Pozwoliło to Radzie Nadzorczej systematycznie obserwować i kontrolować działania, jakie prowadził Zarząd Spółki. Bogate i zróżnicowane doświadczenie zawodowe członków Rady Nadzorczej umożliwia wszechstronne spojrzenie i ocenę faktów gospodarczych oraz zamierzeń biznesowych Zarządu.

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki oraz Komitetem Audytu układała się poprawnie i zapewniała odpowiedni poziom wiedzy na tematy dotyczące wszystkich sfer działalności Spółki.

5. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem Zarządu o stosowaniu przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, sporządzonym zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim zamieszczonym w raporcie rocznym Pozbud T&R S.A. i raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2018 rok, zawierającym wyodrębnioną część sprawozdania Zarządu z działalności Pozbud T&R S.A. i Grupy Kapitałowej w 2018 roku.

Ponadto, zgodnie z zasadą I.Z.1.13. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka zamieszcza na stronie internetowej informację na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad i rekomendacji zawartych w powyższym dokumencie, jak również dokumenty określone w punkcie I.Z.1 zasad szczegółowych „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Niezależny biegły rewident w swojej opinii na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawartego w sprawozdaniu z badania stwierdził, iż Pozbud T&R S.A. zawarła w tym oświadczeniu informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5

Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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. z 2018 r., poz. 757) („Rozporządzenie”) oraz że informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i, tego Rozporządzenia, zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze stosownymi raportami Spółki przekazanymi do publicznej wiadomości w 2018 roku i ich analizie ocenia, że informacje udostępnione przez Spółkę są zgodne z wymogami wynikającymi z przepisów prawa i rzetelnie przedstawiają stan stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2018 roku.

Rada Nadzorcza nie zaobserwowała w 2018 roku uchybień Spółki w zakresie wykonywania przez nią obowiązków informacyjnych.

6. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI, O KTOREJ MOWA W REKOMENDACJI PKT I.R.2 DOBRYCH PORAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW W 2016, ALBO INFORMACJA O BRAKU TAKIEJ POLITYKI

Z uwagi na fakt, iż Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej, ani też innej o zbliżonym charakterze, nie posiada opracowanej polityki w tym zakresie, która podlegałaby ocenie Rady Nadzorczej.

III. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2018 ROK, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2018 ROKU ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2018 ROK I POKRYCIA STRAT Z LAT UBIEGŁYCH, POWSTAŁYCH W WYNIKU WPROWADZONYCH KOREKT BŁĘBÓW

1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2018 ROK

Działając na podstawie art. 382 § 3 i § 4 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 2) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz § 70 ust. 1 pkt. 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2018 i dokonała jego oceny. Wybrany przez Radę Nadzorczą, w dniu 09 maja 2018 roku audytor - firma Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie zbadał sporządzone przez

Zarząd sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Zdaniem firmy audytorskiej, w imieniu której działał kluczowy biegły rewident, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Pozbud T&R Spółka Akcyjna za 2018 rok:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki.

Biegły rewident wyraził opinię z badania sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok bez zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza, kierując się ustaleniami zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok oraz w oparciu o sprawozdanie i rekomendacje Komitetu Audytu, dodatkowe informacje uzyskane od Zarządu Spółki oraz kierując się dokonanymi ustaleniami własnymi, pozytywnie ocenia przedłożone sprawozdanie finansowe Pozbud T&R S.A. za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 329.604,00 tys. zł (trzysta dwadzieścia dziewięć milionów sześćset cztery tysiące złotych),
- sprawozdanie z zysków i strat za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 3.483,00 tys. zł (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące złotych),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 3.483,00 tys. zł (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące złotych),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 18.260,00 tys. zł (osiemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 7.158,00 tys. zł (siedem milionów sto pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza, wg swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz że dane zawarte w tym sprawozdaniu prawidłowo charakteryzują sytuację majątkową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyników działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w okresie objętym badaniem. Wartości podane w sprawozdaniu są zgodne z dokumentami Spółki i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta.

2. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2018 ROKU.

Działając na podstawie art. 382 § 3 i § 4 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 1) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz § 70 ust. 1 pkt. 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim Rada Nadzorcza, zapoznała się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres sprawozdawczy tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i dokonała jego oceny. Zdaniem biegłego rewidenta sprawozdanie z działalności Spółki :

- a) zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”)
- b) jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident stwierdził również, iż oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, zawiera informacje określone w § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia, które są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami i informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie i stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym, jak i ze stanem faktycznym. W pełni i rzetelnie przedstawia sytuację Spółki oraz prezentuje wszystkie ważne zdarzenia, jak też zwraca uwagę na trudności w działalności Spółki oraz zawiera najbardziej znaczące rodzaje ryzyka. Rada Nadzorcza wyraża akceptację dla działalności Zarządu Spółki w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

3. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2018 ROK

Spółka Pozbud T&R Spółka Akcyjna zakończyła 2018 rok zyskiem netto w wysokości 3.483.203,81 zł (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzy złote osiemdziesiąt jeden groszy)

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu co do sposobu podziału zysku Spółki za 2018 rok, oceniła go pozytywnie i przychyliła się do wniosku Zarządu, aby zysk netto Spółki za rok 2018 w kwocie 3.483.203,81 zł (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzy złote osiemdziesiąt jeden groszy), przekazać w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 5) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu co do sposobu podziału zysku netto Spółki za 2018 rok.

4. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRAT SPÓŁKI Z LAT UBIEGŁYCH

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu co do sposobu pokrycia strat z lat ubiegłych w kwocie 21.979.041,63 zł (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterdzieści jeden złotych sześćdziesiąt trzy grosze), powstałych w wyniku dokonanych korekt błędów.

Działając na podstawie art. 382 § 3 i § 4 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 5 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza oceniła go pozytywnie i przychyliła się do wniosku Zarządu, aby straty z lat ubiegłych w kwocie 21.979.041,63 zł (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterdzieści jeden złotych sześćdziesiąt trzy grosze), powstałe w wyniku dokonanych korekt błędów, pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

IV. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2018 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2018 ROKU

1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2018 ROK.

Działając na podstawie art. 382 § 3 i § 4 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 4) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz § 71 ust. 1 pkt. 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów

wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Rada Nadzorcza zapoznała się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za rok obrotowy 2018 i dokonała jego oceny. Wybrany przez Radę Nadzorczą, w dniu 09 maja 2018 roku audytor - firma Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie zbadał sporządzone przez Zarząd skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Zdaniem firmy audytorskiej, w imieniu której działał kluczowy biegły rewident, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku., zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unie Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem jednostki dominującej Pozbud T&R S.A.

Biegły rewident wyraził opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2018 rok, bez zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza, kierując się ustaleniami zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2018 rok oraz w oparciu o sprawozdanie i rekomendacje Komitetu Audytu, dodatkowe informacje uzyskane od Zarządu Spółki oraz kierując się dokonanymi ustaleniami własnymi, pozytywnie ocenia przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Pozbud T&R S.A. za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 377.478,00 tys. zł (trzysta siedemdziesiąt siedem milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zysk netto w kwocie 6.717,00 tys. zł (sześć milionów siedemset siedemnaście tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 6.717,00 tys. zł (sześć milionów siedemset siedemnaście tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 20.766,00 tys. zł (dwadzieścia milionów siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- s

- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 10.019,00 tys. zł (dziesięć milionów dziewiętnaście tysięcy złotych),
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza, ocenia to sprawozdanie pozytywnie i wg swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zawiera rzetelną i kompleksową informację o sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym. Wartości podane w sprawozdaniu są zgodne z dokumentami i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta.

2. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2018 ROKU.

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 3) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz § 71 ust. 1 pkt. 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Rada Nadzorcza, zapoznała się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za okres sprawozdawczy tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i dokonała jego oceny.

Zdaniem biegłego rewidenta sprawozdanie z działalności Spółki:

- a) zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”)
- b) jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident stwierdził, iż oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, zawiera informacje określone w § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia, które są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami i informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie i stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu są kompletne i zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i ze stanem faktycznym. W pełni i rzetelnie przedstawia

sytuację Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. oraz prezentuje wszystkie ważne zdarzenia, jak też zwraca uwagę na trudności w działalności Grupy Kapitałowej.

V. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2018 ROKU Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI, DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Rada Nadzorcza, działając w myśl implementowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, a w szczególności wypełniając wymóg wynikający z art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz z treści zasady II.Z.10. zawartej w w/w dokumencie, dokonała zwięzłej oceny sytuacji spółki Pozbud T&R Spółka Akcyjna w 2018 roku.

Rada Nadzorcza z wnikliwością przyglądała się wszystkim aspektom działalności Spółki oraz pracy Zarządu Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej rok 2018 był dla Spółki okresem wyťažonej pracy zarówno w obszarze produkcji stolarki otworowej, jak również w segmencie kontraktów budowlanych. Był to też dla Spółki kolejny rok, w którym Spółka wygenerowała dodatni wynik finansowy. Wzrosły przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej do poziomu ponad 130 mln zł, co w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2017 stanowiło dynamikę na poziomie 28%.

Szczególną uwagę należy zwrócić na działania podejmowane przez Zarząd Spółki na przestrzeni 2018 roku w kierunku realizacji przez spółkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. podpisanego w dniu 29 marca 2018 roku przez Konsorcjum firm, w skład którego wchodzi m. in. spółka zależna SPC-2” Sp. z o.o., kontraktu w ramach projektu pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” Część 1 - Wdrożenie systemu GSM-R. Starania te przełożyły ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach w/w Projektu.

W ocenie Rady Nadzorczej trafną decyzją Zarządu Spółki była i jest też realizacja inwestycji w zakresie budownictwa mieszkaniowego pn. „Zacisze Strzeszyn” W celu dywersyfikacji źródeł przychodów w kolejnych okresach Spółka zamierza rozwijać działalność deweloperską w zakresie budownictwa mieszkaniowego, co jest jednak uwarunkowane możliwościami nabycia atrakcyjnie zlokalizowanych nieruchomości na korzystnych warunkach. Zdaniem Rady Nadzorczej dotychczasowe doświadczenia Spółki w powyższym zakresie wskazują na istotny potencjał dynamicznego rozwoju tego segmentu działalności Spółki, tj. działalności deweloperskiej w zakresie budownictwa mieszkaniowego w najbliższych latach.

Największym wyzwaniem dla Spółki w 2018 roku było zbudowanie silnej bazy podwykonawców w segmencie usług budowlanych w kontekście dużej konkurencyjności na rynku wykonawców w tej branży. Dzięki silnej pozycji rynkowej jak wiarygodności

finansowej, udało się Spółce nawiązać współpracę z grupą sprawdzonych partnerów biznesowych, gwarantujących właściwą jakość i terminowość wykonywanych prac.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd w sposób konsekwentny i uporządkowany dążył do realizacji postawionych celów. Spółka pracowała nad poprawą swojej kondycji finansowej i umacnianiem pozycji rynkowej. Należy podkreślić, iż w 2018 roku Spółka utrzymała stabilną pozycję rynkową, a zrealizowane wyniki są zasługą wyłożonej pracy nastawionej na stabilizację oraz wzmocnienie pozycji finansowej zarówno Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A.

Rada Nadzorcza wyraża nadzieję, że najbliższy rok będzie dla Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. okresem dalszego wzrostu wartości firmy i umacniania jej pozycji rynkowej.

Przedstawione w niniejszym sprawozdaniu oceny oraz opinie wyrażone przez biegłego rewidenta pozwalają Radzie Nadzorczej pozytywnie ocenić sytuację Spółki i jej Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. w 2018 roku oraz pozytywnie ocenić dotychczasowe rezultaty pracy Zarządu. Jednak zdaniem Rady Nadzorczej oceny jak i analizy osiągniętych wyników i planów rozwojowych należy rozpatrywać też w aspekcie ryzyka i zagrożeń, na które zwraca uwagę Zarząd w swoich sprawozdaniach.

Spółka nie posiada sformalizowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. W związku z tym zadania kontrolne określone zostały z zakresach działania odpowiednich służb, a w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych - w wypracowanych w Spółce procedurach sporządzania, zatwierdzania i publikacji raportów okresowych. Identyfikacją i oceną ryzyka zajmują się właściwe dla danego rodzaju ryzyka jednostki organizacyjne Spółki, do obowiązków których należy zdefiniowanie działań niezbędnych dla ograniczenia ryzyk. Nadzór, a także kluczowe decyzje dotyczące zmniejszenia ryzyka w obszarach strategicznym, operacyjnym, finansowym i prawnym, podejmuje Zarząd. W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd właściwie identyfikuje czynniki ryzyka występujące w działalności Spółki, monitoruje je i skutecznie nimi zarządza, przez co maksymalnie zostaje ograniczony wpływ negatywnych zjawisk na realizację przez Spółkę zadań gospodarczych. Zapewnia on skuteczność działań, wiarygodność, kompletność oraz aktualność informacji finansowych i zarządczych.

Kontrola sprawowana przez profesjonalny podmiot zewnętrzny, a następnie przez Zarząd Spółki jest wystarczająca dla identyfikacji potencjalnych ryzyk i przeciwdziałania nim.

Zdaniem Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu, z uwagi na strukturę organizacyjną Spółki, wyodrębnienie jednostek audytu wewnętrznego i compliance nie jest obecnie konieczne, co nie wyklucza podjęcia w przyszłości rekomendacji dotyczących sfinalizowania systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego

W cenie Rady Nadzorczej, sytuacja Spółki jest dobra i stabilna, z wyraźną tendencją do polepszenia swoich wskaźników. Działania podejmowane przez Zarząd, opisane w

sprawozdaniach oraz planowane na najbliższe lata są gwarancją realizacji strategii rozwoju oraz dalszego umacniania pozycji rynkowej Spółki w przyszłości i jej potencjału, co oznacza możliwość podnoszenia wartości posiadanych akcji przez akcjonariuszy, a dzięki konstruktywnej współpracy Rady Nadzorczej i Zarządu uda się Spółce zrealizować w 2019 roku wszystkie istotne zadania, przed którymi stanie Spółka.

Niniejszą swoją ocenę Rada Nadzorcza formułuje w oparciu o sprawowany w okresie sprawozdawczym bieżący nadzór nad działalnością Spółki, przegląd kluczowych spraw Spółki oraz dyskusje z Zarządem i kluczowymi pracownikami, prowadzone na posiedzeniach Rady, a także na podstawie analizy przedstawionego do rozpatrzenia i oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. w 2018 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2018 rok. Ponadto Rada Nadzorcza wzięła pod uwagę ocenę sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za rok 2018, dokonaną przez biegłego rewidenta, a zawartą w sprawozdaniach z badania. Rada Nadzorcza dokonała oceny Spółki nie tylko po jej wynikach, ale także po jakości informacji udostępnianych rynkowi.

VI. WNIOSKI

Rada Nadzorcza odstąpiła od szczegółowego przedstawienia wyników ekonomiczno - finansowych, gdyż zostały one wyczerpująco zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej, w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2018 rok oraz w sprawozdaniach biegłego rewidenta z badania, tj. w dokumentach przyjętych przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 07 maja 2019 roku.

Rada Nadzorcza uznała, że w/w dokumenty spełniają wymogi prawa oraz są zgodne ze stanem faktycznym i w sposób prawidłowy przedstawiają działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A., zaś wnioskowany przez Zarząd podział zysku za rok obrotowy 2018 oraz wnioskowane przez Zarząd pokrycie strat z lat ubiegłych, powstałych w wyniku wprowadzonych korekt błędów, są uzasadnione, zgodny ze strategią Spółki i celami jej działania.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki dołożył należytych starań w celu osiągnięcia jak najlepszych wyników finansowych, dlatego też Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w minionym roku. Biorąc pod uwagę wyniki oceny sprawozdań, jak również całokształt uwarunkowań, w jakich funkcjonowała Spółka w 2018 roku - Rada Nadzorcza, przedstawiając niniejsze sprawozdanie, rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Pozbud T&R Spółka Akcyjna :

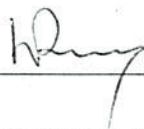
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2018 rok,

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. w 2018 roku,
- podjęcie uchwały o podziale zysku za 2018 rok, zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- podjęcie uchwały o pokryciu strat z lat ubiegłych, powstałych w wyniku wprowadzonych korekt błędów, zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2018 rok,
- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2018 roku.

Niniejsze sprawozdanie zostało rozpatrzone i przyjęte przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały na posiedzeniu w dniu 07 maja 2019 roku, celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Pozbud T&R S.A.

W związku z wygaśnięciem mandatów Członków Zarządu z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienie funkcji członków Zarządu, tj. za 2018 rok, Rada Nadzorcza składa Zarządowi podziękowanie za dotychczasową konstruktywną i merytoryczną współpracę, życząc jednocześnie pomyślnej realizacji przez Spółkę wszystkich zadań, przed którymi stanie zarówno w roku bieżącym jaki w przyszłości.

Rada Nadzorcza
Pozbud T&R Spółka Akcyjna



Prentki Wojciech
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wysogotowo, dnia 07 maja 2019 roku