

**SPRAWOZDANIE  
RADY NADZORCZEJ  
POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA 2014 ROK**

*Maj 2015 rok*

## SPIS TREŚCI

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2014 ROKU.....	3
II. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2014 ROKU.....	6
III. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2014 ROK, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2014 ROKU ORAZ WNIOSKU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA 2014 ROK.....	6
IV. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2014 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2014 ROKU .....	9
V. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2014 ROKU .....	11
VI. WNIOSKI .....	13

## **I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2013 ROKU**

### **1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ**

Od początku 2014 roku Rada Nadzorcza działała w pięcioosobowym składzie, a zatem spełnione było kodeksowe minimum liczebności tego organu, umożliwiające Radzie Nadzorczej wykonywać swoje funkcje. Jej Przewodniczącym był Pan Wojciech Prentki, Wiceprzewodniczącym był Pan Wojciech Kowalski, a Sekretarzem Pan Bartosz Andrzejak. Jako członkowie w Radzie Nadzorczej zasiadali: Pan Marek Chaniewicz i Pan Maciej Mizerka.

W związku z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 czerwca 2014 roku sprawozdania finansowego Spółki za ostatni rok obrotowy tj. za 2013 rok i upływem kadencji Rady Nadzorczej, z dniem 20 czerwca 2014 roku wygasły mandaty jej członków. Dotychczasowi Członkowie Rady Nadzorczej wyrazili zgodę na ponowne kandydowanie do Rady Nadzorczej następnej kadencji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 czerwca 2014 roku powołało w skład Rady Nadzorczej dotychczasowych jej członków w osobach: Pana Wojciecha Prentkiego, Pana Wojciecha Kowalskiego, Pana Bartosza Andrzejaka i Pana Marka Chaniewicza oraz nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Jacka Krzysztofa Koczwarę.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 04 lipca 2014 roku podjęła uchwały o ukonstytuowaniu się Rady Nadzorczej powołanej na nową kadencję i spośród swoich członków wybrała na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pozbud T&R S.A. Pana Wojciecha Prentkiego (dotychczasowego Przewodniczącego RN). Funkcja Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzona została Panu Wojciechowi Kowalskiemu (dotychczasowemu Wiceprzewodniczącemu RN), zaś funkcja Sekretarza Rady Nadzorczej Pozbud T&R S.A. Panu Bartoszowi Andrzejakowi (dotychczasowemu Sekretarzowi RN). Członkami Rady Nadzorczej zostali Pan Marek Chaniewicz i Pan Jacek Koczwarę.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Wojciech Prentki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciecha Szymon Kowalski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Bartosz Andrzejak - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marek Chaniewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Koczwarę - Członek Rady Nadzorczej

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

## **2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU**

Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady, w 2014 roku sprawowała 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 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza odbyła pięć posiedzeń (10 lutego 2014 r., 12 maja 2014 r., 04 lipca 2014 r., 19 września 2014 r. i 12 grudnia 2014 r.) i podjęła łącznie 17 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 za pełnione funkcje.

Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd przedstawiał wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki, objętych porządkiem obrad. Szczegółowy opis czynności podejmowanych przez Radę Nadzorczą w 2014 r. znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które wraz podjętymi uchwałami archiwizowane są w siedzibie Spółki.

## **3. ZAKRES PRAC RADY NADZORCZEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Głównymi tematami posiedzeń Rady w 2014 r. były :

- ocena sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku, wniosku w sprawie podziału zysku za 2013 rok oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników tej oceny,
- sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2013 rok,
- analiza jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych kwartalnych, półrocznych i rocznych Spółki i Grupy Kapitałowej,
- udzielenie poręczenia spółce Baumal Group S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej na nieruchomości w Środzie Wlkp.,
- wybór biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2014 rok,

- opiniowanie projektów uchwał zwyczajnego walnego zgromadzenia, w tym dot., zmian statutu Spółki,
- ustalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, po zmianach przyjętych przez Walne Zgromadzenie,
- ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej nowej kadencji,
- wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę od osoby fizycznej prawa własności nieruchomości gruntowej, położonej w Rogoźnie,
- wyrażenie zgody na zbycie nieruchomości Spółki w Toruniu,
- analiza Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 25 kwietnia 2013 roku (wraz z trzema aneksami) z głównymi akcjonariuszami spółki Baumal Group S.A. - Panem Adrianem Baum i Panią Moniką Szeszułą, w świetle stanu przedsiębiorstwa spółki Baumal Group S.A., wynikającego z przeprowadzonych badań due diligence finansowego i prawnego spółki Baumal Group S.A. pod kątem odstąpieniu od tej Umowy
- analiza umów zawieranych przez Emitenta i przebieg ich realizacji,
- realizacji inwestycji Emitenta w Słonawach - budowa nowej hali produkcyjnej i wdrożenie innowacyjnych technologii produkcji,
- emisja obligacji na rynku niepublicznym na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów.

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. Zarząd otrzymywał od Rady Nadzorczej niezbędne wskazówki oraz wsparcie decyzyjne dla swoich działań jak również wymagane akceptacje i zgody na dokonanie istotnych czynności i zawieranie istotnych transakcji.

W ramach pięcioosobowej, a więc minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków Rady Nadzorczej, w 2014 roku nie funkcjonował komitet audytu. Zadania określone w art. 86 ust.7 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649) realizowane są z mocy przepisów prawa przez całą Radę Nadzorczą Spółki, w ramach jej obowiązków. W Radzie Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

## **II. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2014 ROKU**

Rada Nadzorcza, w swojej ocenie, właściwie, rzetelnie i efektywnie sprawowała kolegialnie 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, jak również zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Wszystkie posiedzenia 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, a uchwały w większości zapadały jednogłośnie. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykazali pełne zaangażowanie i dyscyplinę. W minionym roku Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem przy wszystkich kluczowych decyzjach, obserwowała i analizowała sytuację w Spółce oraz w całej 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.

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

## **III. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2014 ROK, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2014 ROKU ORAZ WNIOSKU W SPRAWIE PODZIŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2014 ROK .**

### ***1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2014 ROK***

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 2) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2014 i dokonała jego oceny. Wybrany przez Radę Nadzorczą, w dniu 12 maja 2014 r. audytor - firma ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, zbadała sporządzone przez Zarząd sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Zdaniem audytora, zbadane sprawozdanie finansowe Pozbud T&R Spółka Akcyjna za 2014 rok, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie

uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Rada Nadzorcza, kierując się dokonanyymi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez audytora wynikami badania sprawozdania finansowego Pozbud T&R Spółka Akcyjna pozytywnie ocenia przedłożone sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 267.351.412,39 zł (dwieście sześćdziesiąt siedem milionów trzysta pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwanaście złotych trzydzieści dziewięć groszy),
- sprawozdanie z zysków i strat za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zysk netto w kwocie 11.358.913,05 zł (jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset trzynaście złotych pięć groszy),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 11.358.913,05 zł (jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset trzynaści złotych pięć groszy),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 11.358.913,05 zł (jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset trzynaści złotych pięć groszy),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 12.217.651,06 zł (dwanaście milionów dwieście siedemnaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt jeden złotych sześć groszy),
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

W ocenie sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza uwzględniła ustalenia raportu i opinię biegłego rewidenta. 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 raporcie niezależnego biegłego rewidenta.

Ocenę Rady Nadzorczej co do wyników badania sprawozdania finansowego Spółki zawiera Uchwała Nr 2/05/2015 z dnia 11 maja 2015 roku.

## **2. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2014 ROKU.**

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 1) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza, zapoznała się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres sprawozdawczy tj. od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i dokonała jego oceny. Zgodnie z ustaleniami opinii biegłego rewidenta sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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. Rada Nadzorcza wyraża akceptację dla działalności Zarządu Spółki w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Swoją ocenę Rada Nadzorcza wyraziła w Uchwale Nr 1/05/2015 z dnia 11 maja 2015 roku.

## **3. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2014 ROK**

Spółka Pozbud T&R Spółka Akcyjna zakończyła 2014 rok zyskiem netto w wysokości 11.358.913,05 zł (jedenastacie milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset trzynaści złotych pięć groszy).

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu co do sposobu podziału zysku Spółki za 2014 rok, ocenia go pozytywnie i przychyliła się do wniosku Zarządu, aby zysk netto Spółki za rok 2014 w kwocie 11.358.913,05 zł (jedenastacie milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset trzynaście złotych pięć 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 2014 rok.



Ocena Rady Nadzorczej zawarta została w Uchwale Nr 5/05/2015 z dnia 11 maja 2015 roku.

#### **IV. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2014 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2014 ROKU**

##### **1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2014 ROK.**

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 4) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza zapoznała się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za rok obrotowy 2014 i dokonała jego oceny. Wybrany przez Radę Nadzorczą, w dniu 12 maja 2014 roku audytor - firma ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, zbadał sporządzone przez Zarząd skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Zdaniem audytora, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pozbud T&R Spółka Akcyjna za 2014 rok, we wszystkich istotnych aspektach :

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Rada Nadzorcza, kierując się dokonanyimi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez audytora wynikami badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R Spółka Akcyjna, pozytywnie ocenia przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 286.373,00 tys. zł (dwieście osiemdziesiąt sześć milionów trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące złotych),

- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 12.003,00 tys. zł ( dwanaście milionów trzy tysiące złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 12.003,00 tys. zł ( dwanaście milionów trzy tysiące złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 12.012,00 tys. zł (dwanaście milionów dwanaście tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 11.758,00 tys. zł (jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych)
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

W ocenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. Rada Nadzorcza uwzględniła ustalenia raportu i opinię biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu są zgodne z dokumentami i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w raporcie niezależnego biegłego rewidenta.

Ocenę Rady Nadzorczej co do wyników badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. zawiera Uchwała Nr 4/05/2015 z dnia 11 maja 2015 roku.

## ***2. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2014 ROKU.***

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 3) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza, zapoznała się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za okres sprawozdawczy tj. od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i dokonała jego oceny. Zgodnie z ustaleniami opinii biegłego rewidenta sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2014 rok jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków

uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. 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 oraz prezentuje wszystkie ważne zdarzenia, jak też zwraca uwagę na trudności w działalności Grupy.

Swoją ocenę Rada Nadzorcza wyraziła w Uchwale Nr 3/05/2015 z dnia 11 maja 2015 roku.

## **V. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2014 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”, a w szczególności w oparciu o zasadę nr 1 pkt 1 ppkt 1) części III tego dokumentu, na posiedzeniu w dniu 11 maja 2015 roku, dokonała oceny sytuacji spółki Pozbud T&R Spółka Akcyjna w 2014 roku.

Rok 2014 był kolejnym rokiem, w którym Spółka wygenerowała dodatni wynik finansowy. W porównaniu do roku 2013 roku zysk netto wzrósł o 1.556 tys. PLN, tj. o 15,9 %. Rok 2014 był też dla Spółki okresem dynamicznego rozwoju, w szczególności segmentu usług budowlanych i kolejnym rokiem aktywnej pracy, w którym z jednej strony działania nastawione były na stabilizację sytuacji finansowej Spółki na tle otoczenia rynkowego, z drugiej zaś Spółka realizowała przyjęte plany i założenia. W roku obrotowym 2014 Spółka osiągnęła blisko 17 % wzrost przychodów ze sprzedaży w podstawowym segmencie stolarki drewnianej oraz rosnący udział w strukturze sprzedaży segmentu dotyczącego działalności budowlanej. Wzrostowi sprzedaży towarzyszył proces stabilizowania poziomu rentowności i poprawy wyników finansowych.

Ponadto rok 2014 był też przełomowym okresem w dziedzinie planowanych do wdrożenia innowacyjnych inwestycji, polegających na budowie nowej hali produkcyjnej w zakładzie w Słonawach, połączonej w uruchomieniem zautomatyzowanej linii do lakierowania, okuwania i szklenia. W październiku 2014 roku zakończone zostały prace w zakresie I etapu projektu inwestycyjnego, obecnie przeprowadzany jest rozruch linii produkcyjnej i szkolenia pracowników. Zgodnie z przewidywaniami Zarządu pełne moce produkcyjne zostaną osiągnięte do końca 2015 roku. Po zakończeniu procesu inwestycyjnego znacznie zwiększą się możliwości produkcyjne Spółki, w związku z czym Zarząd, w celu pozyskania partnera dla tego zakładu zamierza podjąć współpracę z wiodącymi producentami stolarki okiennej Europy.

Realizowana strategia nakierowana była w szczególności na zbudowanie stabilnych podstaw do rozwoju grupy kapitałowej w przyszłości. Ever Home S.A. - spółka wchodząca w skład grupy kapitałowej Pozbud T&R S.A. - specjalizująca się w produkcji litych podłóg drewnianych, stanowi komplementarną i uzupełniającą ofertę w stosunku do podstawowej grupy asortymentowej, jaką jest stolarka otworowa. Ten kierunek działań Zarządu jest w ocenie Rady Nadzorczej najbardziej właściwy i pozwala na tworzenie jednolitej struktury działalności w ramach podmiotów Grupy, a tym samym umożliwia intensywny rozwój Grupy w latach następnych.

Przedstawione w niniejszym sprawozdaniu oceny oraz opinie wyrażone przez biegłego rewidenta pozwalają Radzie Nadzorczej pozytywnie ocenić sytuację Spółki i jej Grupy Kapitałowej w 2014 roku. Jednak zdaniem Rady Nadzorczej oceny jak i analizy osiągniętych wyników i planów rozwojowych należy rozpatrywać też w aspekcie ryzyk i zagrożeń, na które zwraca uwagę Zarząd w swoich sprawozdaniach.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd podejmował działania, które przyniosły Spółce i Grupie wymierne efekty zarówno w sferze rynkowej jak też organizacyjnej i finansowej. Spółka wraz z Grupą Kapitałową posiadają obecnie potencjał organizacyjny i finansowy umożliwiający dalszy wzrost wartości generowanego biznesu oraz umacniania swojej pozycji na rynku, nawet w warunkach niestabilnej koniunktury gospodarczej.

Działania podejmowane przez Zarząd, opisane w sprawozdaniach, są gwarancją realizacji optymalnej strategii rozwoju oraz dalszego umacniania pozycji rynkowej Spółki w przyszłości.

Spółka nie posiada sformalizowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. 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. W ramach zarządzania ryzykiem Spółka realizuje działania polegające na weryfikacji i uzgadnianiu zasad zarządzania obejmujących ryzyka w obszarach strategicznym, operacyjnym, finansowym i prawnym. W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka występujące w działalności Spółki 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.

Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje w oparciu o sprawowany w okresie sprawozdawczym bieżący nadzór nad działalnością Spółki, przegląd kluczowych spraw Spółki i dyskusje 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 w 2014 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy

od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, a także na podstawie opinii i raportu biegłego rewidenta z badania tych sprawozdań.

W związku z tym, iż Spółka nie posiada sformalizowanych systemów kontroli wewnętrznej, 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.

W Spółce nie występuje wyodrębniony organizacyjnie system zarządzania ryzykiem. 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 ryzyk 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 .

W cenie Rady Nadzorczej, działania podejmowane przez Zarząd, m. in. w zakresie inwestycji w wiodące rozwiązania technologiczne w produkcji, opisane w sprawozdaniach, są gwarancją realizacji optymalnej strategii rozwoju oraz dalszego umacniania pozycji rynkowej Spółki w przyszłości, jej potencjału i ekspansji na rynki zagraniczne, co oznacza możliwość podnoszenia wartości posiadanych akcji przez akcjonariuszy, a dzięki konstruktywnej współpracy Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki uda się zrealizować w 2015 roku wszystkie istotne zadania, przed którymi staniemy.

## **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 oraz w raportach i opiniach audytora, tj. w dokumentach przyjętych przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 11 maja 2015 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki dołożył należytych starań w celu osiągnięcia korzystnych wyników finansowych, dlatego też Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu zmierzające do osiągnięcia przez Spółkę głównych celów strategicznych. Biorąc pod uwagę wyniki oceny sprawozdań, jak również całokształt uwarunkowań, w jakich funkcjonowała Spółka w 2014 roku - Rada Nadzorcza, przedstawiając niniejsze sprawozdanie, wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pozbud T&R Spółka Akcyjna o :

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2014 rok,
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. w 2014 roku,
- podjęcie uchwały o podziale zysku za 2014 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2014 rok,
- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie zostało rozpatrzone i przyjęte przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały na posiedzeniu w dniu 11 maja 2015 roku, celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Pozbud T&R S.A.

Rada Nadzorcza składa Zarządowi podziękowanie za dotychczasową konstruktywną i merytoryczną współpracę, życząc jednocześnie pomyślnej realizacji wszystkich zadań, przed którymi Spółka stanie zarówno w roku bieżącym jaki w przyszłości.

**Rada Nadzorcza**

**Pozbud T&R Spółka Akcyjna**

*Wysogotowo, dnia 11 maja 2015 roku*