

**SPRAWOZDANIE  
RADY NADZORCZEJ  
POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA 2019 ROK**

*Lipiec 2020 rok*

## SPIS TREŚCI

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2019 ROKU .....	3
II. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2019 ROKU .....	8
III. 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...	9
IV. 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 .....	10
V. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2019 ROK ORAZ WNIOSKU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA 2019 ROK .....	10
VI. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2018 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2019 ROKU.....	12
VII. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2019 ROKU, Z UWZGLĘDNIENIEM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI, DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ.....	14
VIII. WNIOSKI .....	15

## I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2019 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 2019, zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny, o której mowa w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, tj. z oceny sprawozdania finansowego Pozbud T&R S.A. za 2019 rok, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Pozbud T&R S.A. za 2019 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2019 rok i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2019 rok i

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

### I. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Od początku 2019 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](http://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 02 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

W związku z rezygnacją z dniem 31 grudnia 2018 roku Pana Wojciecha Kowalskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej i z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz dokooptowaniem w jego miejsce z dniem 02 stycznia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Pana Jacka Tucharza, w dniu 14 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Jacka Tucharza na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i jednocześnie powierzyła mu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

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 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 2015 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 2019 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza odbyła siedem posiedzeń i podjęła 21 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 2019 roku znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które wraz podjętymi uchwałami archiwizowane są w siedzibie Spółki.

Najważniejszymi tematami posiedzeń Rady w 2019 roku były :

- uzupełnienie składu Komitetu Audytu i wybór Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- poszerzenie składu Zarządu i powołanie Wiceprezesa Zarządu,
- powołanie zarządu nowej kadencji,
- ustalenie wynagrodzenia Członków Zarządu,
- 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 2018 roku, wniosku w sprawie podziału zysku za 2018 rok oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników tej oceny,
- 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.
- ocena sytuacji Spółki w 2018 roku,
- przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2018 roku,
- analiza i ocena jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych kwartalnych i półrocznych Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A.,
- omówienie Stanowiska Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego w sprawie skuteczności nadzoru w spółkach publicznych,
- wyrażanie zgody na zbycie i nabycie nieruchomości,
- omówienie z Komitetem Audytu zagadnień związanych z badaniem sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A., omówionych z przedstawicielem audytora,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu oraz projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- informacja Komitetu Audytu nt. oceny pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w aspekcie niezależności,
- informacja Komitetu Audytu ze spotkania z audytorem, podczas którego omówiono istotne zagadnienia dot. przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r. oraz obszary szczególnego zainteresowania audytora, ryzyka z nimi związane oraz wnioski wynikające z przeglądu,
- 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.

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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Komitet Audytu pierwszej kadencji działał w składzie:

1. Jacek Tucharz - 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 Jacek Tucharz - Przewodniczący Komitetu Audytu od dnia 14 lutego 2019 roku i Pan Marek Chaniewicz - członek Komitetu Audytu.

Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych był Pan Jacek Tucharz - 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.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył 3 posiedzenia. Komitet Audytu pozostawał w stałym kontakcie z Radą Nadzorczą oraz Zarządem Spółki. Komitet Audytu podejmował uchwały i rekomendacje na posiedzeniach, w których uczestniczyły, w zależności od zagadnienia poruszanego na posiedzeniu, osoby zaproszone przez Przewodniczącego Komitetu Audytu, w tym przedstawiciel audytora zewnętrznego.

W 2019 r., w ramach realizacji swoich zadań, Komitet Audytu podejmował następujące czynności:

- 1) analizował sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej oraz dokumenty przedstawiane przez Spółkę,
- 2) prowadził dyskusje z zarządem i biegłym rewidentem na temat poprawności sprawozdań finansowych oraz kompletności ujawnień, a także kluczowych zasad rachunkowości,
- 3) monitorował stan prac nad sprawozdaniami finansowymi, współpracując w tym zakresie z biegłym rewidentem,
- 4) odbywał spotkania się z biegłym rewidentem z firmy audytorskiej Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, z którym omówił organizację przebiegu badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2018 rok, a także wyniki audytu oraz organizację przebiegu przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 roku, procedury przeglądu, zakres i wyniki przeglądu, w tym istotne ryzyka oraz kwestie, które wymagały zaktualizowania przy zamknięciu roku 2018. Stwierdzono, że badanie odbyło się bez zarzutów, a współpraca z Zarządem Spółki oraz jej pracownikami odpowiedzialnymi za przedłożenie materiałów niezbędnych do wykonania badania układała się w sposób prawidłowy i sprawny. Biegli rewidenci otrzymali możliwość zapoznania się z wszelkimi dokumentami niezbędnymi do dokonania rzetelnej oceny sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego Spółki za 2018 rok i wydania stosownych opinii,
- 5) zapoznał się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania Spółki i rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2018 rok,
- 6) zapoznał się z dodatkowym sprawozdaniem biegłego rewidenta sporządzonym dla Komitetu Audytu,
- 7) dokonał oceny sporządzanych przez Spółkę sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2018 rok i sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej za 2018 rok oraz sposobu rozporządzenia zyskiem Spółki wypracowanym w roku obrotowym 2018, celem przedstawienia Radzie Nadzorczej rekomendacji, o których mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady

- (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE,
- 8) dokonywał analizy ryzyk, zwracając uwagę na brak funkcjonowania w Spółce system kontroli wewnętrznej,
  - 9) sporządził sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w 2018 roku celem uwzględnienie treści tego sprawozdania w sprawozdaniu Rady Nadzorczej z działalności w 2018 roku.
  - 10) omawiał rolę Komitetu Audytu w procesie badania sprawozdania finansowego.

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 Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, zawartymi w sprawozdaniach z badania sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego Pozbud T&R S.A. za 2019 rok i zarekomendował Radzie Nadzorczej podjęcie uchwały i wydanie pozytywnej opinii w odniesieniu do: oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R Spółka Akcyjna za 2019 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R Spółka Akcyjna w 2019 roku oraz uchwały dotyczącej podziału zysku za 2019 rok. 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 15 czerwca 2020 roku.

Komitet Audytu przedłożył Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności w 2019 roku, które przedstawia rekomendacje dla Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z przedłożonym sprawozdaniem, pozytywnie ocenia pracę Komitetu Audytu w 2019 roku i zgadza się z przedstawionymi rekomendacjami Komitetu Audytu, które znajdują wyraz w niniejszym sprawozdaniu Rady Nadzorczej.

## **II. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2019 ROKU**

Zgodnie z punktem II.Z.10.2. części II Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW przyjętych Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w



Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. („Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”) Rada Nadzorcza Spółki przeprowadziła ocenę swojej pracy w 2019 r.

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 2019 roku, właściwie, rzetelnie i efektywnie sprawowała kolegiąlnie nadzór nad działaniami Zarządu Spółki we wszystkich obszarach działania Spółki i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, co zapewniło profesjonalne wsparcie merytoryczne oraz efektywny nadzór. 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.

### **III. 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 (Dz. U. z 2018

r., poz. 757) („Rozporządzenie”), zamieszczonym w raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A za 2019 rok, zawierającym wyodrębnioną część sprawozdania Zarządu z działalności Pozbud T&R S.A. i Grupy Kapitałowej w 2019 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, o którym mowa powyżej, 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 2019 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 2019 roku.

Rada Nadzorcza nie zaobserwowała w 2019 roku uchybień Spółki w zakresie wykonywania przez nią obowiązków informacyjnych.

#### **IV. 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.

#### **V. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2019 ROK**

##### ***1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2019 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 2019 i dokonała jego oceny. Wybrany przez Radę Nadzorczą audytor - firma Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie - zbadał sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku i wyraził opinię z badania tego sprawozdania bez zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza, kierując się ustaleniami zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za 2019 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 283.257 tys. zł (dwieście osiemdziesiąt trzy miliony dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- sprawozdanie z zysków i strat za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 348 tys. zł (trzysta czterdzieści osiem tysięcy złotych),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 348 tys. zł (trzysta czterdzieści osiem tysięcy złotych),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 631 tys. zł (sześćset trzydzieści jeden tysięcy złotych),
- z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 25.720 tys. zł (dwadzieścia pięć milionów siedemset dwadzieścia tysięcy złotych),
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza ocenia to sprawozdanie pozytywnie i 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. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2019 ROK**

Spółka Pozbud T&R Spółka Akcyjna zakończyła 2019 rok zyskiem netto w wysokości 348.399,34 zł (trzysta czterdzieści osiem tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć złotych trzydzieści cztery grosze).

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu co do sposobu podziału zysku Spółki za 2019 rok, oceniła go pozytywnie i przychyliła się do wniosku Zarządu, aby zysk netto Spółki za rok 2019 w kwocie 348.399,34 zł (trzysta czterdzieści osiem tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć złotych trzydzieści cztery grosze), 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 2019 rok.

## **VI. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2019 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2019 ROKU**

### **I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2019 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 2019 i dokonała jego oceny. Wybrany przez Radę Nadzorczą audytor - firma Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie - zbadał skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za rok obrotowy od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku i wyraził opinię z badania tego sprawozdania 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 2019 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 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 378.011 tys. zł (trzysta siedemdziesiąt osiem milionów jednaście tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące zysk w kwocie 12.183 tys. zł (dwanaście milionów sto osiemdziesiąt trzy tysiące złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 12.183 tys. zł (dwanaście milionów sto osiemdziesiąt trzy tysiące złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 11.205 tys. zł (jedenaście milionów dwieście pięć tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 21.682 tys. zł (dwadzieścia jeden milionów sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące 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 2019 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. w 2019 roku, obejmującego również sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i dokonała jego oceny.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie i stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu są kompletne i zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym Spółki i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, 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 Spółki i Grupy Kapitałowej.

## **VII. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2019 ROKU, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI, DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

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

W ocenie Rady Nadzorczej rok 2019 był dla Spółki i Grupy Kapitałowej okresem wyjątkowej pracy w trudnych i wymagających warunkach rynkowych. Był to też rok, w którym przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej przekroczyły poziom 196 mln zł, co w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2018 stanowiło dynamikę na poziomie 51 %, a zysk netto wypracowany przez Grupę Kapitałową osiągnął poziom 12,3 mln zł.

Szczególną uwagę należy zwrócić na działania podejmowane przez Zarząd Spółki na przestrzeni 2019 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 związanego z budową infrastruktury ERTMS/GSM-R, realizowanego na liniach kolejowych należących do PKP Polskich Linii Kolejowych S.A., a który to kontrakt ma istotne znaczenie dla Grupy i jej wyników.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd w sposób konsekwentny i uporządkowany dąży do realizacji postawionych celów. Dzięki podjętym działaniom, pomocy publicznej oraz rozpoczętej dywersyfikacji działalności, istotnie został ograniczony negatywny wpływ pandemii COVID-19 na sytuację Grupy i nie wpływa obecnie w znaczący sposób na jej działalność. Choć nie wszystkie segmenty działalności zrealizowały założone prognozy to w ocenie Rady Nadzorczej Grupa posiada duży potencjał ludzki, produkcyjny i doświadczenie, co pozwoli poprawiać wyniki finansowe i wzmocnić pozycję finansową zarówno Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A.

Rada Nadzorcza wyraża nadzieję, że najbliższy rok, m. in. dzięki zmianom właścicielskim w Grupie i powiększeniu potencjału wykonawczego, 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 2019 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.

W świetle stanowiska Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego GPW z dnia 27 czerwca 2019 roku, Komitet Audytu i Rada Nadzorcza, zwróciły się do Zarządu o zajęcie stanowiska w przedmiocie możliwości powołania audytu wewnętrznego. Zdaniem Zarządu, z uwagi na strukturę organizacyjną Spółki, wyodrębnienie jednostek audytu wewnętrznego i compliance nie jest obecnie konieczne, co nie wyklucza rozważenia tej kwestii w przyszłości.

W cenie Rady Nadzorczej, sytuacja Grupy 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 oraz dyskusje z Zarządem prowadzone na posiedzeniach Rady, a także na podstawie analizy przedstawionych do rozpatrzenia i oceny sprawozdań za 2019. Ponadto Rada Nadzorcza wzięła pod uwagę ocenę sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za rok 2019, dokonaną przez biegłego rewidenta, a zawartą w sprawozdaniach z badania.

## VIII. 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 Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2019 rok oraz w sprawozdaniach biegłego rewidenta z badania, tj. w dokumentach przyjętych przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 15 czerwca 2020 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 2019 jest uzasadniony, 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 2019 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 2019 rok,
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. w 2019 roku,
- podjęcie uchwały o podziale zysku za 2019 rok, zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2019 rok,
- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2019 roku.

Niniejsze sprawozdanie zostało rozpatrzone i przyjęte przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały na posiedzeniu w dniu 15 lipca 2020 roku, celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Pozbud T&R S.A.

W związku z wygaśnięciem mandatów Członków Rady Nadzorczej z dniem odbycie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienie funkcji Członków Rady Nadzorczej, tj. za 2019 rok, Rada Nadzorcza składa Zarządowi podziękowanie za dotychczasową konstruktywną i merytoryczną współpracę, życząc jednocześnie pomyślnej realizacji przez Spółkę i Grupę wszystkich zadań, przed którymi staną zarówno w roku bieżącym jaki w przyszłości.

**Rada Nadzorcza  
Pozbud T&R Spółka Akcyjna**

  
\_\_\_\_\_  
**Wojciech Prentki**

*Wysogotowo, dnia 15 lipca 2020 roku*



