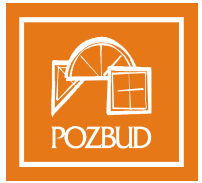


POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ **POZBUD T&R S.A.**

W ROKU OBROTOWYM 2018



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

SPIS TREŚCI

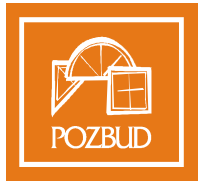
1. Podstawowe informacje o Emitencie	4
2. Informacje o Grupie Kapitałowej	5
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym.....	6
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.....	9
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	13
6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy	13
7. Informacje o rynkach zbytu produktów i usług Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.....	15
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	18
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych.....	20
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	20
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	21
12. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm	26
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	26
14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z przeprowadzonej emisji papierów wartościowych.....	27
15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	30
16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi	30
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych (w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności).....	31
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.....	31
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca następnego roku obrotowego.....	32
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową	33



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

21. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.....	33
22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących	33
23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....	33
24. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	34
25. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	34
26. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	34
27. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	34
28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	34
29. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdać finansowych	35
30. Oświadczenie Zarządu i stosowaniu w 2018 roku zasad ładu korporacyjnego w POZBUD T&R SA z siedzibą w Wysogotowie	36



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	POZBUD T&R Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Województwo siedziby:	Wielkopolska
Siedziba:	Wysogotowo
Adres siedziby:	62-081 Wysogotowo, ul. Bukowska 10a
Telefon	+48 061 899 40 99
Telefaks	+48 061 899 40 99
Adres e-mail	biuro@pozbud.pl
Strona internetowa	www.pozbud.pl
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Numer KRS:	0000284164
PKD:	16-23 Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa
REGON	634378466
NIP	777-26-68-150
Klasyfikacja przyjęta przez rynek GPW:	Przemysł materiałów budowlanych Rynek Podstawowy 5 PLUS

Zarząd:

Tadeusz Andrzejak	Prezes Zarządu
Roman Andrzejak	Wiceprezes Zarządu
Michał Ulatowski	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- w dniu 14 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza POZBUD T&R S.A. podjęła uchwałę o rozszerzeniu składu osobowego Zarządu Spółki do trzech osób powołując jednocześnie w skład Zarządu obecnej wspólnej trzyletniej kadencji Pana Michała Ulatowskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W związku ze złożoną przez Pana Wojciecha Kowalskiego rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej POZBUD T&R S.A. oraz jednocześnie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki i Przewodniczącego Komitetu Audytu, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2018 roku, Rada Nadzorcza POZBUD T&R S.A. na posiedzeniu w dniu 20 grudnia 2018 roku powołała (dokooptowała) na jego miejsce do Rady Nadzorczej nowego niezależnego członka w osobie Pana Jacka Tucharza z dniem 2 stycznia 2019 roku. Powołanie (dokooptowanie) członka Rady Nadzorczej w czasie trwania wspólnej kadencji, zgodnie z § 9a ust. 2 Statutu Spółki, wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego publikacji nie wystąpiły inne zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

W Spółce POZBUD T&R S.A. funkcjonuje powołany w 2017 roku Komitet Audytu w składzie:

Komitet Audytu

Jacek Tucharz	Przewodniczący Komitetu Audytu (od 14 lutego 2019 r.)
---------------	---



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Wojciech Kowalski
Marek Chaniewicz
Bartosz Andrzejak

Przewodniczący Komitetu Audytu (do 31 grudnia 2018 r.)
Członek Komitetu Audytu,
Członek Komitetu Audytu.

Czas trwania kadencji Komitetu Audytu jest tożsamy z kadencją Rady Nadzorczej.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na dzień 31 grudnia 2017 roku, Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodziły następujące Spółki:

- POZBUD T&R S.A. – Jednostka Dominująca,
- EVER HOME S.A. – jednostka zależna – (POZBUD T&R S.A. posiadał 65% udziału w kapitale oraz 79% w głosach na walnym zgromadzeniu jednostki zależnej),
- EVER HOME Marketing Sp. z o.o. – jednostka zależna od EVER HOME S.A., która posiadała 100% udziału w kapitale oraz głosach na zgromadzeniu wspólników spółki),
- EVER HOME Property Rights Ltd – jednostka zależna od EVER HOME S.A., która posiada 100% udziału w kapitale spółki,
- „SPC-2” Sp. z o.o. – jednostka zależna (nabycie przez POZBUD T&R S.A. kontroli nad w/w spółką nastąpiło w dniu 21 września 2017 roku, POZBUD T&R S.A. posiada 100% udziałów „SPC-2” Sp. z o.o.).

Zarówno Spółka EVER HOME Marketing Sp. z o.o., jak i EVER HOME Property Rights Ltd od początku swego istnienia nie prowadziły działalności operacyjnej.

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym, w dniu 20 czerwca 2018 roku, POZBUD T&R S.A. zbył 947 603 szt. akcji w kapitale zakładowym EVER HOME S.A. z siedzibą w Wysogotowie. Ponadto w dniu 19 czerwca 2018 roku Pan Roman Andrzejak (Wiceprezes POZBUD T&R S.A.) złożył rezygnację z dniem 20 czerwca 2018 roku z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej EVER HOME S.A. W wyniku powyższych zdarzeń Emitent utracił kontrolę nad opisywaną jednostką.

Wraz z utratą kontroli nad EVER HOME S.A. Emitent utracił również kontrolę nad spółkami zależnymi od EVER HOME S.A., tj. EVER HOME Marketing Sp. z o.o. oraz EVER HOME Property Rights Ltd.

W dniu 21 września 2017 roku POZBUD T&R S.A. nabył 100% udziałów w spółce „SPC-2” Sp. z o.o. Spółka ta jest dedykowana realizacji przedsięwzięcia budowlanego pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”, którego realizacja rozpoczęła się w drugim kwartale 2018 roku. Udziały w spółce „SPC-2” Sp. z o.o. zostały przez POZBUD T&R S.A. nabyte w związku z planami realizacji kontraktu na budowę sieci GSM-R w ramach umowy zawartej ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., którego szczegóły zostały opisane w dodatkowej notce objaśniającej nr 16 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok. W związku z podpisaniem przez jednostkę zależną w dniu 29 marca 2018 roku w/w umowy, rozpoczęciem w drugim kwartale 2018 roku właściwej działalności gospodarczej oraz osiąganiem istotnych z punktu widzenia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. przychodów i kosztów, dane finansowe „SPC-2” Sp. z o.o. są od tego okresu obejmowane skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

W wyniku powyższych zdarzeń na dzień **31 grudnia 2018** roku w skład Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. wchodziły następujące spółki:

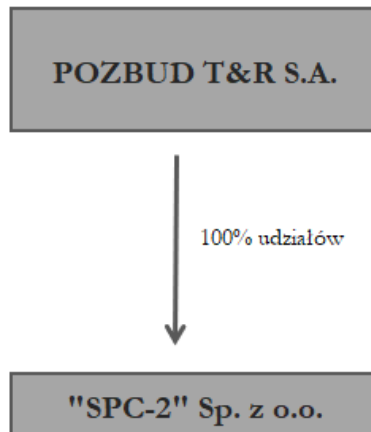
- POZBUD T&R S.A. – Jednostka Dominująca,
- „SPC-2” Sp. z o.o. – jednostka zależna (100% udziałów).



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
 www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
 Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Struktura Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku:



Informacje szczegółowe o spółce zależnej zostały zawarte w nocie nr 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym

a. Wybrane podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-31.12.2018		01.01.-31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130 458	30 574	101 527	23 919
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 414	3 144	439	103
Zysk (strata) brutto	9 092	2 131	-3 190	-752
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (tys. zł)	6 717	1 574	-3 805	-896
- z działalności kontynuowanej (tys. zł)	7 480	1 753	-3 785	-892
- z działalności zaniechanej (tys. zł)	-763	-179	-20	-5
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	-267	-63	-7	-2
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2018-12-31		31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	377 478	87 786	322 624	77 351
Rzeczowe aktywa trwałe	136 487	31 741	150 713	36 134
Należności krótkoterminowe	55 870	12 993	32 218	7 724
Należności długoterminowe	1 003	233	1 003	240
Zobowiązania krótkoterminowe	142 897	33 232	81 040	19 430
Zobowiązania długoterminowe	76 153	17 710	84 926	20 362
Kapitał własny	158 428	36 844	156 658	37 560
Kapitał zakładowy	26 774	6 227	26 774	6 419
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-31.12.2018		01.01.-31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 592	2 248	-1 477	-348
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 264	1 234	-4 792	-1 129
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 837	-1 134	2 654	625
Zmiana stanu środków pieniężnych	10 019	2 348	-3 615	-852
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,25	0,06	-0,14	-0,03
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,28	0,07	-0,14	-0,03
- z działalności zaniechanej (zł)	-0,03	-0,01	0,00	0,00



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
 Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,25	0,06	-0,14	-0,03
- z działalności kontynuowanej (zł)	0,29	0,07	-0,14	-0,03
- z działalności zaniechanej (zł)	-0,03	-0,01	0,00	0,00
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-31.12.2018		01.01.-31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,92	1,38	5,85	1,40
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,92	1,38	5,85	1,40

W okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną.

Do wzrostu przychodów ze sprzedaży w 2018 roku w stosunku do roku poprzedniego przyczyniły się przychody wygenerowane przez Grupę z realizowanego od II kwartału 2018 roku 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, w ramach którego Grupa wykonuje prace polegające na zaprojektowaniu, dostawie oraz wykonaniu wszystkich niezbędnych prac oraz robót budowlanych w celu wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako dedykowanego dla kolei systemu bezprzewodowej łączności cyfrowej. W 2018 roku przychody wypracowane przez Grupę z w/w projektu wyniosły 23,8 mln zł.

Na przestrzeni 2018 roku Grupa konsekwentnie realizowała rozpoczęte w poprzednich latach kontrakty oraz podejmowała aktywne działania w celu pozyskania nowych umów. Poza opisanym wyżej kontraktem na GSM-R, najistotniejsze prace realizowane przez Grupę w roku obrotowym 2018 dotyczyły:

- umowy na zabezpieczenie wykopu oraz prace budowlane związane ze wznoszeniem budynku mieszkalno-usługowego w Gdańsku przy ul. Pszennej (ponad 13 mln zł przychodów),
- kompleksowej realizacji (na zasadzie generalnego wykonawstwa) inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego z garażem podziemnym i usługami przy ul. Wojska Polskiego i Jacka Malczewskiego w Świnoujściu (przychody ok. 8,5 mln zł),
- umowy na realizację części robót budowlanych oraz wykonanie instalacji elektrycznych i prac wykończeniowych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji "Na Fali" w Podgórzu (Gdynia) (ponad 6,5 mln zł przychodów),
- umowy na wykonanie robót rozbiórki nawierzchni torowej oraz robót ziemnych, jak również budowy nawierzchni torowej i budowy rozjazdów do realizowanego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu pod nazwą "Przebudowa układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E 59 odcinek Leszno - Czempin" w ramach projektu Prace na linii kolejowej E59 na docinku Wrocław - Poznań, Etap IV, odcinek Granica woj. dolnośląskiego - Czempin" realizowanego w ramach unijnego instrumentu finansowego Connecting Europe Facility (CEF) (967 tys. zł przychodów),
- wykonania w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji polegającej na budowie zespołu 7 budynków mieszkalnych jednorodzinnych dwulokalowych oraz 31 budynków mieszkalnych jednolokalowych w zabudowie szeregowej wraz z wewnętrzną instalacją gazową oraz drogą wewnętrzną na osiedlu Chilly City w Tulcach.

Zawarte kontrakty pozwolą zarówno Emitentowi, jak i całej Grupie Kapitałowej, na zwiększenie w kolejnych okresach przychodów realizowanych w ramach segmentu usług budowlanych.

W celu dywersyfikacji źródeł przychodów w kolejnych okresach Grupa zamierza rozwijać działalność deweloperską w zakresie budownictwa mieszkaniowego. Jest to uwarunkowane możliwościami nabycia atrakcyjnie zlokalizowanych nieruchomości na korzystnych warunkach. Dotychczasowe doświadczenia w realizacji inwestycji "Zacisze Strzeszyn" wskazują na istotny potencjał rozwoju tego segmentu działalności.



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Informacje na temat wskaźników finansowych i niefinansowych

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Bieżący	Poprzedni	2 lata
			rok 2018	rok 2017	wcześniej 2016
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody netto ze sprzedaży	max	10,0%	1,6%	5,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/ przychody netto ze sprzedaży	max	7,0%	-3,1%	3,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	5,4%	-3,7%	3,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	4,6%	-2,4%	3,2%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	1,9%	-1,2%	1,5%
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,5	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	0,7	0,9	1,0
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,7	0,8	1,2
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,3	1,6	1,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	58,8	54,4	70,1

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej sytuacja finansowa i majątkowa Grupy jest stabilna, o czym świadczą m.in. pozytywnie kształtujące się wartości wskaźników zyskowności i rentowności, wskaźniki struktury finansowania oraz wskaźniki płynności.

W 2018 roku zyskowność sprzedaży Grupy ukształtowała się na poziomie 10,0% i była wyższa niż w roku ubiegłym o 8,4 p.proc., co w znacznym stopniu wynikało z dochodów realizowanych przez spółkę zależną, jak również z racjonalizacji przez Zarząd Jednostki Dominującej kosztów produkcji oraz świadczonych usług.

Również w zakresie struktury finansowania sytuacja Grupy kształtowała się prawidłowo, a w każdym z zaprezentowanych lat wartość współczynnika zadłużenia znajdowała się w przedziale wartości uznawanych za bezpieczne.

b. Wybrane podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe POZBUD T&R S.A.:

Wybrane dane finansowe	01.01.-31.12.2018		01.01.-31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	109 042	25 555	101 527	23 919
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 130	1 905	55	13
Zysk (strata) brutto	4 086	958	-3 574	-842
Zysk (strata) netto	3 483	816	-4 169	-982
Wybrane dane finansowe	31.12.2018		31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	329 604	76 652	297 349	71 291
Rzeczowe aktywa trwałe	134 832	31 356	131 207	31 458
Należności krótkoterminowe	34 785	8 090	29 890	7 166
Należności długoterminowe	1 003	233	1 003	240
Zobowiązania krótkoterminowe	101 175	23 529	66 456	15 933
Zobowiązania długoterminowe	74 292	17 277	80 238	19 238
Kapitał własny	154 137	35 846	150 655	36 121
Kapitał zakładowy	26 774	6 227	26 774	6 419
Wybrane dane finansowe	01.01.-31.12.2018		01.01.-31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 720	1 575	-4 619	-1 088
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 926	1 154	-2 396	-564
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 488	-1 052	3 780	891
Zmiana stanu środków pieniężnych	7 158	1 678	-3 235	-762



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
 Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Wybrane dane finansowe	01.01.-31.12.2018		01.01.-31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/EUR)	0,13	0,03	-0,16	-0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	0,03	-0,16	-0,04
Wybrane dane finansowe	31.12.2018		31.12.2017 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,76	1,34	5,63	1,35
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,76	1,34	5,63	1,35

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

Ryzyko skali działania

Grupa w przyjętej strategii rozwoju zakłada wzrost skali prowadzonej działalności. Spowoduje to konieczność dalszych zmian w wewnętrznej organizacji Grupy oraz delegowanie kompetencji menedżerskich, które do tej pory leżały wyłącznie w gestii osób z Zarządu. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Zarząd Jednostki Dominującej będzie miał okresowe problemy z zarządzaniem Grupą, a w skrajnym przypadku wpłynąć w sposób negatywny na działalność Grupy oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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

Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi

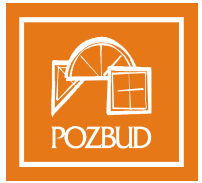
Wykonywanie robót budowlanych i innych prac przewidzianych umowami zawieranimi przez Grupę wymaga uzyskania pozwoleń przewidzianych przepisami prawa budowlanego lub przepisami o ochronie zabytków. Grupa nie może zagwarantować, że w każdym przypadku procedury administracyjne związane z uzyskaniem takich pozwoleń lub uzgodnień przebiegną w zakładanym przez niego terminie. Okoliczność ta może spowodować niemożność wszczęcia prac lub ich znaczne opóźnienie. Grupa dokłada należytej staranności przy planowaniu terminów realizacji prac, podkreślając tym samym, że w całej dotychczasowej jego działalności taka sytuacja nie miała miejsca. Ponadto, przy realizacji umów w budynkach objętych ochroną konserwatorską, Grupa rozpoczyna cykl produkcyjny po dokonaniu niezbędnych uzgodnień z konserwatorem zabytków. Dzięki stosowaniu nowoczesnych technologii produkcji i urządzeń Emitent ma możliwość dokonywania pewnych zmian projektów, jak i wykonanych już produktów.

Ryzyko dodatkowych prac

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

Ryzyko zmniejszenia zakresu robót przez zamawiającego

Zgodnie z przepisami o zamówieniach publicznych - w razie zaistnienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, zamawiający może odstąpić od umowy w terminie 30 dni od powzięcia wiadomości o tych okolicznościach. W takim przypadku Grupa może żądać wyłącznie



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części umowy. W omawianym okresie działalności Grupy nie wystąpiły przypadki ograniczenia zakresu prac, które miałyby wpływ na wysokość wynagrodzenia Grupy. W przypadku kontraktów o znacznej wartości lub rezygnacji z realizacji większej liczby przedsięwzięć, istnieje ryzyko, że Emitent nie uzyska przychodów na poziomie zakładanym w prognozach finansowych.

Ryzyko powstania nieprzewidzianych kosztów wywołanych działaniami zewnętrznymi

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono konieczności tworzenia rezerw na dodatkowe koszty kontraktu. Realizacja usług budowlanych świadczonych przez Grupę odbywa się zgodnie z podpisanymi umowami.

Ryzyko niewypłacalności partnerów konsorcjum

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

Ryzyko związane ze współpracą z przedstawicielami handlowymi, podwykonawcami i uczestnikami konsorcjów

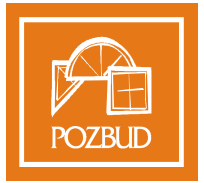
Do najbliższego otoczenia, w którym działa Emitent, należą dostawcy usług i materiałów. Jakość współpracy między Grupą oraz jego dostawcami materiałów oraz podwykonawcami wpływa bezpośrednio na poziom jakości realizowanych przez Grupę zleceń oraz renomę Grupy.

Realizacja ryzyka niezgodnego z umową dostarczenia materiałów odnosi się do sfery produkcyjnej i może mieć przełożenie na wymierne straty finansowe Grupy, wynikające z konieczności wykonywania napraw gwarancyjnych lub zapłaty odszkodowania umownego na rzecz klientów z tytułu opóźnień w dostarczeniu i montażu produktów stolarki otworowej. Z tego właśnie względu ważne jest, aby współpraca z dostawcami materiałów układała się jak najlepiej, a jej zasady gwarantowały bezpieczeństwo w zakresie działalności Grupy.

Realizacja ryzyka złego wykonania pracy przez podwykonawców odnosi się do sfery związanej z realizacją przez Emitenta kontraktów dla klientów instytucjonalnych, w których Spółka występuje często w konsorcjach i mogłaby się przełożyć na wymierne straty finansowe Emitenta, będących konsekwencją kar koniecznych do zapłacenia w przypadku niesolidnego lub nieterminowego wykonania kontraktów.

Emitent ogranicza ryzyko niesolidnych dostawców lub podwykonawców poprzez:

- współpracę z dostawcami materiałów i podwykonawcami, z którymi Spółka ma kilkuletnie doświadczenie w kontaktach biznesowych;
- współpracę z firmami dostawczymi i usługowymi o ugruntowanej pozycji na rynku;
- dywersyfikację dostawców materiałów.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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

W związku z faktem, iż w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej Grupa dokonuje sprzedaży swoich produktów, istnieje możliwość, iż w wypadku występowania wad sprzedawanych produktów lub ich nienależytej jakości, wobec Emitenta będą podnoszone roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości. Treść i zakres potencjalnych roszczeń regulują przepisy Kodeksu Cywilnego i innych obowiązujących przepisów prawa.

W dotychczasowej działalności Grupy roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne i jakość towarów dotyczyły znikomej części sprzedanych produktów.

Ryzyko niewypłacalności odbiorców

Grupa stara się przede wszystkim opierać swoją działalność o sprawdzonych dealerów oraz klientów instytucjonalnych. Ponadto Grupa prowadzi politykę zabezpieczania ryzyka niewypłacalności klientów. W przypadku sprzedaży o dużej wartości dla klientów nieubezpieczonych bądź w przypadku nowych, nieznanych wcześniej Grupie klientów, stosuje się przedpłatę lub inną formę finansowego zabezpieczenia należności. Spółka posiada wypracowany wewnętrzny system monitoringu należności. W strukturze organizacyjnej Grupy wyróżnia się stanowisko ds. windykacji, gdzie odbywa się kontrola i nadzór nad sływem bieżących należności. Osoba zatrudniona na tym stanowisku sporządza monity dla odbiorców, którzy nie wywiązują się z określonych terminów płatności. Grupa nawiązała współpracę z kancelarią prawną Skoczynski Kolańczyk i Partnerzy Kancelaria Radców Prawnych na kompleksową obsługę wymagalnych i bezspornych należności pieniężnych w zakresie windykacji przedsądowej, sądowej i egzekucyjnej dla należności krajowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców lub odbiorców

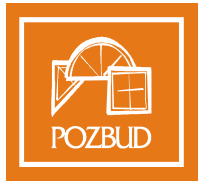
W 2018 roku z Grupą współpracowało 2 dostawców, od których wartość dostaw dla Emitenta przekraczała 5% udział w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów oraz 3 odbiorców, dla których wartość sprzedaży przekroczyła 5% udział w przychodach Grupy. W związku z powyższym można stwierdzić, iż nie występuje koncentracja ryzyka uzależnienia od kluczowych kontrahentów.

Sytuacja ta w ocenie Grupy jest wynikiem między innymi specyfiki branży producentów podstawowych komponentów potrzebnych Emitentowi do produkowanych wyrobów. Jest to typowy rynek podaży, a zmiana dostawcy nie pociąga za sobą żadnych istotnych kosztów zmiany. Technologie stosowane w Spółce są jej własnością, bądź są dostarczane przez różnych, konkurujących ze sobą dostawców (obróbka, łączenie, pokrywy lakiernicze, transport wewnętrzny, oprogramowanie) i nie występują sytuacje dominacji dostawców. Ponadto w krótkim czasie możliwe jest dostosowanie produkcji Spółki - zmiana oprogramowania maszyn i urządzeń przez pracowników – do innych profili, okuć i szyb oferowanych przez innych dostawców. W przypadku składania ofert dla klientów instytucjonalnych, w których konieczne jest skorzystanie z usług podwykonawców, Emitent za każdym razem kalkuluje opłacalność zlecenia, a następnie dokonuje każdorazowej weryfikacji podwykonawców pod kątem ich doświadczenia, wiarygodności i wartości oferty.

Emitent zamierza ograniczać ryzyko uzależnienia od niewielkiej ilości dostawców i odbiorców poprzez dywersyfikację źródeł dostaw oraz dywersyfikację źródeł przychodów i kanałów dystrybucji, w tym rozszerzanie działalności na rynki zagraniczne. Efektem tej strategii jest dynamiczny wzrost sprzedaży eksportowej, jak i prowadzonej przez sieć przedstawicieli (dealerów).

Ryzyko związane z utratą personelu Zarządzającego oraz operatorów maszyn produkcyjnych

Jedną z przewag konkurencyjnych Emitenta jest wykwalifikowana kadra zarządzająca kontraktami budowlanymi oraz doświadczona kadra obsługująca specjalistyczne linie oraz CNC do produkcji stolarki. Przy pozyskiwaniu nowych pracowników Emitent oraz spółki z Grupy muszą konkurować z podmiotami krajowymi, jak i zagranicznymi. Istnieje możliwość, że osoby należące do kadry zarządzającej i wysoko specjalistycznej Grupy mogą zdecydować się na zmianę miejsca pracodawcy. W powyższych sytuacjach Zarząd Emitent może nie być w stanie pozyskać odpowiedniej kadry, konkurując z ofertami innych pracodawców. Powyższe ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na rozwój działalności oraz osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Ryzyko związane z postrzeganiem branży budowlanej przez sektor bankowy i ubezpieczeniowy

Emitent jest stroną umów finansowania, przez co zapewnia sobie dostęp do limitów faktoringowych, gwarancyjnych i kredytowych, służących pokrywaniu kosztów realizacji projektów budowlanych, w tym developerskich oraz zabezpieczeniu należytego wykonania kontraktów, zwrotu zaliczek, rękojmi, a także finansowaniu działalności produkcyjnej. W przypadku trudnej sytuacji branży budowlanej, problemów finansowych i płynnościowych innych podmiotów z branży, słabego postrzegania rynku budownictwa mieszkaniowego oraz spowolnienia gospodarczego istnieje ryzyko, że banki i instytucje ubezpieczeniowe będą ograniczały ekspozycję na sektor budowlany, a produkty kredytowe i ubezpieczeniowe udzielane podmiotom z branży budowlanej będą produktami wysokiego ryzyka, co może mieć przełożenie na wyższe koszty finansowania działalności Grupy lub też może spowodować ograniczenie skali działalności przez Grupę. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę oraz zdolność do pozyskiwania nowych kontraktów.

Ryzyko prawne

Jednym z poważniejszych zagrożeń dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą jest niestabilność polskiego systemu prawnego. Częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego mogą utrudnić prowadzenie działalności przez Grupę. W skrajnym przypadku ryzyko prawne (na przykład poprzez niekorzystne zmiany przepisów podatkowych) może doprowadzić do znacznego pogorszenia opłacalności prowadzenia działalności. Zmniejszenie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian przepisów oraz współpracę z firmami specjalizującymi się w doradztwie podatkowym i prawnym.

Ryzyko spadku marży

Głównym obszarem działalności Grupy jest produkcja okien drewnianych, drewniano – aluminiowych oraz usług budowlano - montażowych. Głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażona jest Grupa w tym segmencie działalności jest obniżenie poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność nieopłacalną. Silne wahania cen mogą spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem marży. Działania zabezpieczające przed tym ryzykiem podjęte przez Grupę to: dążenie do poszerzenia oferty produktów, umocnienie pozycji na rynku, powodujące dostęp do korzystniejszych cen od dostawców, współpraca ze stałym gronem podwykonawców, pozyskiwanie w możliwych przypadkach zabezpieczeń należytego wykonania kontraktu..

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Zarówno rynek stolarki otworowej, jak i rynek usług budowlanych jest narażony na niebezpieczeństwa wynikające z czynników sezonowych, takich jak warunki pogodowe (szczególnie okres od stycznia do marca), które mogą spowodować konieczność zmiany harmonogramu prac (opóźnienia), a tym samym wpłynąć na przychody Grupy. Ten czynnik ryzyka ograniczany jest poprzez działania akwizycyjne pozwalające budować wyprzedzający portfel zamówień – jesienią pozyskuje się nowe kontrakty, które zapewniają w miesiącach zimowych płynność finansową. Ryzyko to ograniczane jest także poprzez stosowanie w okresie zimowym promocyjnych cen na wyroby Grupy. Dodatkowo w okresie zimowym pracownicy wykorzystują częściowo swoje urlopy.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

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

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Podstawowym rynkiem zbytu produktów i usług Grupy jest rynek krajowy, ale na przestrzeni lat zwiększa się ilość stolarki otworowej sprzedawanej poza granice kraju i realizowanej przede wszystkim w walucie EUR i USD.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Przy obecnej skali obrotu realizowanego w walutach obcych, na poziomie ok. 8-10% obrotu ogółem, Grupa wykorzystuje mechanizm hedgingu naturalnego poprzez równoważenie wpływów i wydatków w danej walucie obcej.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i koniunkturą branży budowlanej

Na sytuację finansową Grupy mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć należy w szczególności: poziom wielkości produktu krajowego brutto i jego zmienność, poziom inflacji i jego zmienność, poziom bezrobocia i jego zmienność, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce i jego zmienność, jak również ogólne postrzeganie kondycji gospodarki przez uczestników życia gospodarczego.

Mając na uwadze, iż działalność Grupy związana jest bezpośrednio z budownictwem, istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Grupy w przypadku pogorszenia się koniunktury w branży budowlanej. Poza parametrami makroekonomicznymi, wśród parametrów obrazujących stan branży budowlanej można dodatkowo wymienić poziom optymizmu wśród inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych angażujących środki w budowę lub modernizację obiektów budowlanych. Do czynników mających wpływ na koniunkturę w budownictwie zaliczyć można:

- stopień zamożności społeczeństwa;
- możliwości inwestycyjne podmiotów gospodarczych i jednostek samorządu terytorialnego;
- oprocentowanie i dostępność kredytów;
- politykę państwa w zakresie rozwoju rynku budowlanego, a w szczególności budownictwa mieszkaniowego.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Najistotniejsze toczące się sprawy sądowe zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie objaśniającej nr 40.

6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy

Okna drewniane i drewniano – aluminiowe to najstarsza, podstawowa gałąź działalności Spółki o znaczącym udziale w strukturze przychodów. Dzięki stosowaniu nowoczesnych technologii Grupa oferuje okna spełniające wysokie wymagania w zakresie wzornictwa, trwałości, możliwości barwnych, jakości okuć, parametrów termicznych. Wysokie parametry Spółka uzyskuje dzięki:

- stosowaniu wysokiej klasy surowca – wielowarstwowo klejonej kantówki drewnianej (tzw. klejonki);
- użyciu nowoczesnych maszyn (m.in. w pełni zautomatyzowana linia do produkcji drewnianych ramiaków okiennych Weinig, linia do impregnacji Venjacob, automatyczne lakiernie);
- montowaniu wysokiej jakości okuć, uszczelek, zestawów szyb oraz okapników.

Emitent w swej ofercie posiada także szeroki wybór drewnianych drzwi zewnętrznych i tarasowych, przy produkcji których wykorzystuje podobne technologie, które stosuje przy wykonywaniu okien drewnianych. Surowce wykorzystane do produkcji drzwi pochodzą od sprawdzonych dostawców zagranicznych - zarówno drewno, jak i lakiery oraz zawiasy, zamki, klamki, osłonki dają w końcowym efekcie wyroby spełniające odpowiednie standardy rynkowe. Spółka produkuje drzwi na indywidualne zamówienie, zapewniając przy tym produkt o odpowiednich parametrach użytkowych i jakościowych.

Wśród produktów o znaczeniu komplementarnym wobec podstawowego segmentu okien i drzwi zewnętrznych od 2011 roku Grupa rozwija również linię produktową drzwi wewnętrznych.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Usługi ogólnobudowlane (w tym usługi generalnego wykonawstwa) wiążą się z realizowanymi przez Grupę kontraktami dla klientów instytucjonalnych. Ich zakres skupia się głównie na następujących obszarach:

- termomodernizacji obiektów użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych, która w szczególności obejmuje kompleksowe opracowanie dokumentacji technicznej, dostawę oraz montaż stolarki otworowej oraz wykonanie prac budowlanych;
- rewitalizacji budynków, która w szczególności obejmuje prowadzenie kompleksowych budowlanych prac remontowych, w tym wymianę stolarki otworowej;
- budowie od podstaw nowych budynków użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych.

Grupa oferuje usługi budowlane w sytuacji, gdy konieczne jest stworzenie kompleksowej oferty dla klienta szukającego jednego kontrahenta – dostawcy, który w całości przejmie odpowiedzialność za rewitalizację, remont lub budowę obiektów, w tym również dostawę i montaż stolarki otworowej. Poszerzenie swojej oferty o usługi budowlane pozwoliło Emitentowi, jako dostawcy kompleksowej usługi, na pozyskanie nowych klientów na stolarkę otworową. W ostatnich latach Grupa realizowała także umowy z obszaru budownictwa kubaturowego oraz infrastrukturalnego, w tym wykonywała m.in. prace związane z infrastrukturą kolejową, tj. rewitalizacja dworców, nastawni, wiat peronowych, montaż ekranów akustycznych. Ponadto Grupa świadczyła także usługi związane z wybudowaniem i wdrożeniem systemów GSM-R oraz wykonywała roboty towarzyszące. Dzięki temu Grupa Emitenta realizuje obecnie jako członek Konsorcjum, największy jak dotychczas, kontrakt podpisany z PKP PLK na usługi budowlane, związany z budową w Polsce systemów łączności ERTMS/GSM-R.

Stolarka aluminiowa obejmuje m.in. fasady oraz okna, które znajdują zastosowanie zarówno w nowych, jak i modernizowanych obiektach. Dotychczas Grupa podzlecała wykonywanie stolarki aluminiowej podmiotom zewnętrznym – sprzedaż dotyczy głównie kontraktów realizowanych w budynkach użyteczności publicznej oraz dużych inwestycjach np. apartamentowcach. Do głównych atutów związanych z rozwojem tego rodzaju sprzedaży zaliczyć należy dywersyfikację produktową oraz budowę portfela referencji Grupy. Podczas gdy na przestrzeni ostatnich kilku lat Grupa nie realizowała istotnych obrotów w ramach segmentu stolarki aluminiowej, w 2015 roku wznowione zostały prace związane z rozwojem wydziału aluminium, w ramach którego poniesiono wydatki na zakup linii technologicznej do hali aluminium.

W zakresie nowych grup produktów Grupa wprowadziła do oferty, po zakończonym pozytywnie procesie certyfikacji, okna pasywne oraz drzwi wewnętrzne ognioodporne i dymoszczelne (EI 60 oraz EI 30).

Pozostały asortyment produktów i usług oferowanych przez Emitenta obejmują przede wszystkim ogrody zimowe, bramy garażowe, rolety, żaluzje, różnego rodzaju akcesoria do okien oraz artykuły komplementarne do oferowanych produktów.

Ponadto w IV kwartale 2016 roku Grupa rozpoczęła także działalność związaną z realizacją projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, który jest pierwszym tego typu projektem realizowanym bezpośrednio przez POZBUD T&R SA. Zarząd Jednostki Dominującej zakłada, że I etap tej inwestycji zostanie zakończony do końca II kwartału bieżącego roku. Aktualnie na budowie trwają prace wykończeniowe i przygotowawcze do złożenia wniosku o pozwolenie na użytkowanie. Przekazanie mieszkań klientom nastąpi do końca lipca 2019 roku.

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Grupę Kapitałową POZBUD T&R S.A. w 2018 roku wyniosła 130 458 tys. zł. Udział w sprzedaży podstawowych segmentów produktów zaprezentowano w poniższych tabelach:

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)	
za okres od 01.01. do 31.12.2018					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	63 372	0	67 086	0	130 458
KOSZT WYTWORZENIA	51 505	0	56 679	0	108 184
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	11 867	0	10 407	0	22 274
				KOSZTY SPRZEDAŻY	4 915
				KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 269



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM	
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)		
za okres od 01.01. do 31.12.2018						
					WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	13 090
					POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 380
					POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 056
					WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	13 414
					PRZYCHODY FINANSOWE	464
					KOSZTY FINANSOWE	4 786
					WYNIK FINANSOWY BRUTTO	9 092
					DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-763
					PODATEK DOCHODOWY	1 612
					WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ	6 717

SEGMENTY OPERACYJNE					RAZEM	
Wyszczególnienie	Stolarka drewniana (SEGMENT I)	Stolarka aluminiowa (SEGMENT II)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT III)	Lite podłogi drewniane (SEGMENT IV)		
za okres od 01.01. do 31.12.2017 - dane przekształcone						
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	70 089	0	31 438	0	101 527	
KOSZT WYTWORZENIA	56 407	0	35 206	0	91 613	
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	13 682	0	-3 768	0	9 914	
					KOSZTY SPRZEDAŻY	3 866
					KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	4 381
					WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	1 667
					POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 065
					POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2 293
					WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	439
					PRZYCHODY FINANSOWE	1 179
					KOSZTY FINANSOWE	4 808
					WYNIK FINANSOWY BRUTTO	-3 190
					DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-20
					PODATEK DOCHODOWY	595
					WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ	-3 805

7. Informacje o rynkach zbytu produktów i usług Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.

Dominująca wartość sprzedaży Grupy realizowana jest na rynku krajowym. W latach 2017-2018 przychody krajowe stanowiły odpowiednio 92,1% oraz 87,% przychodów Grupy ogółem.

Swoje produkty Grupa POZBUD T&R S.A. sprzedaje w takich krajach jak: Włochy, Niemcy, Wielka Brytania, Belgia, Holandia i USA.

Grupa prowadzi sprzedaż poprzez 3 główne kanały dystrybucji. Pierwszy z nich to własne biura handlowe Emitenta, oferujące produkty Grupy bezpośrednio dla klientów indywidualnych. Drugi kanał sprzedaży to sieć niezależnych przedstawicieli (dealerów), poprzez których produkty Grupy trafiają przede wszystkim do klientów indywidualnych na terenie całego kraju. Ostatni kanał dystrybucji to tak zwani klienci instytucjonalni, czyli duże podmioty realizujące kompleksowe usługi budowlano-montażowe, włączając w to wymianę lub instalację stolarki otworowej. Największe przychody ze sprzedaży Grupa uzyskuje



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

z działalności budowlanej realizowanej w konsorcjach oraz dzięki zamówieniom na stolarkę otworową ze strony odbiorców instytucjonalnych. Przychody osiągane ze współpracy z klientami instytucjonalnymi w każdym prezentowanym roku stanowiły powyżej 50% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W 2018 roku Grupa posiadała 3 odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 5% w obrotach netto ze sprzedaży Grupy, z czego przychody ze sprzedaży do dwóch z nich przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów zrealizowanych przez Grupę. Najwięksi odbiorcy Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. zakupili usługi budowlane oraz stolarkę otworową drewnianą lub drewniano-aluminiową z ewentualnym montażem.

Nazwa odbiorcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto (tys. zł)	Udział wartości obrotów w przychodach ze sprzedaży
DEKPOL S.A.	usługi budowlane/ materiały	20 736	15,9%
AGNES S.A.	usługi budowlane/ materiały	15 565	14,6%
Pomerania Development Sp. z o.o.	usługi budowlane	8 934	6,8%

Większość wskazanych powyżej przychodów dotyczy segmentu III – Rewitalizacja i usługi budowlane. Przychody te odnoszą się do największych realizowanych przez Emitenta kontraktów.

W pozostałych segmentach nie występują kontrahenci, którzy przekroczyliby łącznie 10% obrotów Grupy.

Wśród dostawców Emitenta można wyróżnić dwie podstawowe grupy:

- dostawców materiałów i surowców do produkcji stolarki otworowej,
- podwykonawców usług w zakresie realizowanych kontraktów.

W 2018 roku Grupa miała 2 dostawców, od których dostawy przekroczyły 5% wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów, w tym obu z udziałem ponad 10%.

Strukturę procentową głównych dostawców Emitenta prezentuje poniższa tabela:

Nazwa dostawcy	Przedmiot dostaw	Obroty netto (tys. zł)	Udział wartości zakupów w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów
AGNES S.A.	usługi budowlane/ materiały	25 958	24,0%
MOSTEL Sp. z o.o.	usługi budowlane/ materiały	13 867	12,8%

Żaden z wymienionych wyżej dostawców nie jest formalnie powiązany ze spółkami z Grupy.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2018 roku Grupa kontynuowała rozpoczętą w 2016 roku realizację dwóch projektów rozwojowych, tj.:

- projekt „Aluminium” – celem projektu jest pozyskanie rozwiązania technologicznego pozwalającego na wytworzenie bardzo silnego połączenia narożnikowego dla stolarki aluminiowej w toku produkcyjnym przy jak najniższych kosztach. Zakończenie projektu jest planowane na trzeci kwartał 2019 roku,

- projekt „Uplastycznienie powierzchni drewna” - którego celem jest pozyskanie okładzin drewnianych metodą cięcia na mokro przy zmniejszonych oporach skrawania, przy jednoczesnej relaksacji drewna, co z kolei pozwoli na zabezpieczenie surowca, m.in. przed pękaniem w czasie suszenia. Planowany termin zakończenia projektu to trzeci kwartał 2019 roku.

Ponadto na przestrzeni 2018 roku Grupa kontynuowała rozpoczęte w latach poprzednich prace rozwojowe mające na celu rozpoczęcie na skalę przemysłową produkcji innowacyjnej kantówki pasywnej w oparciu o wyniki prac badawczo-rozwojowych



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

przeprowadzonych przez Emitenta, których wyniki zostały zgłoszone do prawa ochronnego. Wynikiem realizacji projektu będzie innowacyjny produkt, tj. kantówka pasywna z wkładem aerogelowym, folią paraizolacyjną oraz z zastosowanymi rozwiązaniami konstrukcyjnymi nie stosowanymi dotychczas w produkcji, przekładającymi się na niezwykle wytrzymałość mechaniczną produktu.

W związku z w/w działaniami w dniu 5 września 2018 roku Emitent otrzymał drugostronnie podpisaną umowę z dnia 31 sierpnia 2018 roku nr POIR.03.02.01-30-0007/17-00 o dofinansowanie projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji kantówki pasywnej Dual Strong” w ramach poddziałania 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020, zawartą z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem projektu jest wdrożenie innowacji produktowej - kantówki pasywnej Dual Strong - hybrydowej klejonej do okien pasywnych, składającej się z kantówki trójwarstwowej z rdzeniem termicznym wykonanym z przegród wypełnionych aerozelem. Rozwiązanie pozwala na odprowadzanie wilgoci na zewnątrz pomieszczenia, bez możliwości jej skraplania na wewnętrznych elementach przegrody okiennej, zapewniając jednocześnie wymianę powietrza. Projekt realizowany będzie w zakładzie produkcyjnym Emitenta w Ślonawach, w województwie wielkopolskim.

Emitent zobowiązany jest do złożenia do Instytucji Pośredniczącej Analizy zgodności projektu z polityką ochrony środowiska wraz z zezwoleniem na inwestycję oraz do zrealizowania projektu w okresie kwalifikowalności kosztów projektu, który kończy się w dniu 31 maja 2020 roku.

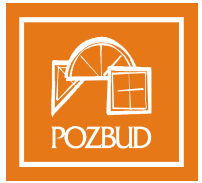
Całkowity koszt realizacji Projektu wyniesie 66 516 tys. zł. Całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych na inwestycję wynosi 54 081 tys. zł. Instytucja Pośrednicząca przyznaje Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 18 928 tys. zł, co stanowi 35% kwoty kosztów kwalifikowalnych. Emitent zobowiązany jest do sfinansowania kosztu realizacji Projektu w wysokości przekraczającej maksymalny poziom dofinansowania po wejściu w życie umowy.

Łączne dofinansowanie przekazane w formie zaliczki nie może przekroczyć 40% całkowitej wysokości dofinansowania. Pozostała kwota dofinansowania może być przekazana jedynie w formie refundacji, po akceptacji przez Instytucję Pośredniczącą przedłożonych przez Emitenta wniosków o płatność pośrednią i końcową.

Dofinansowanie jest wypłacane po ustanowieniu i wniesieniu przez Emitenta zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy. Emitent, na okres realizacji oraz okres trwałości projektu, zobowiązany jest do złożenia w Instytucji Pośredniczącej zabezpieczenia w formie weksla in blanco z klauzulą "nie na zlecenie" z podpisem notarialnie poświadczonym albo z podpisem złożonym w obecności osoby upoważnionej przez Instytucję Pośredniczącą wraz z deklaracją wekslową, w terminie 14 dni od dnia wejścia w życie umowy. W przypadku płatności dofinansowania w formie zaliczki Beneficjent składa dodatkowe zabezpieczenie w wysokości odpowiadającej zaliczce, w jednej z w/w form, nie później niż w dniu złożenia wniosku o pierwszą płatność zaliczkową. Emitent zobowiązany jest również zachować trwałość projektu przez okres 3 lat, licząc od dnia zakończenia realizacji projektu.

Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia, z podaniem przyczyny rozwiązania umowy. Instytucja Pośrednicząca może rozwiązać umowę w przypadkach określonych w umowie, w tym głównie z powodu, gdy Emitent:

- nie rozpoczął realizacji projektu przez okres dłuższy niż 3 miesiące od terminu określonego w umowie,
- nie ustanowił lub nie wniósł zabezpieczenia w ustalonym w umowie terminie,
- zaprzestął realizacji projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z umową lub z naruszeniem prawa,
- zaprzestął prowadzenia działalności związanej z projektem.
- nie przedłożył wniosku o płatność w terminach i na zasadach określonych w Umowie,
- nie dokonuje promocji Projektu zgodnie z Umową.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

W przypadku rozwiązania umowy Emitent zobowiązany jest do zwrotu całości otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Emitenta do dnia ich zwrotu, w terminie 14 dni od dnia rozwiązania umowy.

W dniu 8 kwietnia 2019 roku Emitent otrzymał drugostronnie podpisany Aneks nr 3 do w/w umowy dotacji, którym zmieniony został okres kwalifikowalności kosztów projektu, jak również termin zakończenia realizacji projektu, z dotychczasowego ustalonego na dzień 31 października 2020 roku na kończący się w dniu 12 lutego 2021 roku.

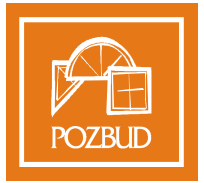
Ponadto w ramach projektów badawczo-rozwojowych w 2018 roku rozwijana była koncepcja Argowood dla okien hybridpasive. Koncepcja ma na celu znalezienie najskuteczniejszej metody wymiany gazowej wewnątrz drewna w celu poprawienia jego parametrów termicznych. Opracowany i opisany sposób dla konkursu NCBiR przewiduje wymianę termodynamiczną z pełną dyfuzją gazu przy pomocy pieca Mossa. Emitent złożył wniosek o dofinansowanie badań w ok. 80% na łączną kwotę blisko 8 mln zł. Wniosek uzyskał wystarczającą liczbę punktów, jednak eksperci uznali, że zaplanowane wydatki obejmują zbyt dużą liczbę testów i odrzucili wniosek. Na chwilę obecną opracowywana jest koncepcja ze zmniejszoną liczbą prób. Wniosek zostanie ponownie złożony w instytucji finansującej w maju 2019 roku.

Oprócz tego, w tym samym czasie trwały prace nad layoutami linii produkcyjnych dla projektu DUAL Strong. Jednocześnie dział B+R zbadal i wdrożył do produkcji - dla potrzeb eksportu do Stanów Zjednoczonych, rdzeń dla drzwi ramiakowych z LVL oraz zmienił proces wykonywania i pozyskiwania oblogów z drewna egzotycznego oszczędzając do 10% materiału w procesie obróbczym. Aktualnie Zarząd Emitenta jest na etapie rozmów z potencjalnymi dostawcami linii produkcyjnych oraz wykonawcami budowlanymi.

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Wykaz umów, które Emitent zakwalifikował jako znaczące dla jego działalności w 2018 roku i które szerzej opisane zostały w raportach bieżących, przekazanych do publicznej wiadomości i zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta <http://www.pozbud.pl>, przedstawia poniższe zestawienie:

Lp.	Kontrahent	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
1.	Dekpol S.A. z siedzibą w Pinczynie (Zamawiający)	12.03.2018 r.	Podpisanie aneksu do umowy nr 02/PSZENNA/2018 (rozszerzono zakres robót, wydłużono termin zakończenia robót)	Zwiększono wynagrodzenie ryczałtowe netto z 6.000.000,00 zł do kwoty 25.137.865,20 zł	4/2018 z dnia 12.03.2018 r.
2.	Banki Gospodarstwa Krajowego (BGK) i Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. (Gwarant)	26.03.2018 r.	Umowa gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek. Umowa o gwarancję ubezpieczeniową. Obie gwarancje dot. zabezpieczenia umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 - realizowanej w ramach Konsorcjum przez spółkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o.	do łącznej kwoty 26.587.781,11 zł w wysokości 62.038.155,92 zł	01.05.2018 z dnia 26.03.2018 r.
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie	18.04.2018 r.	Oświadczenie Emitenta o poręczeniu za zobowiązania "SPC-2" z tytułu udzielonej przez Bank gwarancji zwrotu zaliczki udzielonej "SPC-2"	do kwoty 44.312.968,51 zł	7/2018z dnia 18.04.2018 r.
4.	Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie	20.06.2018 r.	Umowa sprzedaży części pakietu akcji imiennych uprzywilejowanych (943.397 sztuk Akcji) spółki zależnej EVER HOME S.A.	4.500.003,69 zł	15/2018 z dnia 20.06.2018 r.



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Lp.	Kontrahent	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
5.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie	12.07.2018 r.	Podpisanie aneksu do umowy limitu kredytu wielocelowego Nr 28 1020 4027 0000 1802 0893 8666, zawartej w dniu 22 kwietnia 2011 r.	Zmniejszenie z kwoty 70.000.000,00 zł do kwoty 30.000.000,00 zł, obniżenie hipoteki umownej łącznej na nieruchomościach położonych w Słonawach i Mrowinie z kwoty 105.000.000,00 zł do kwoty 45.000.000,00 zł	17/2018 z dnia 12.07.2018 r
6.	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie	05.09.2018 r.	Podpisanie umowy Nr POIR.03.02.01-30-0007/17-00 o dofinansowanie projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji kantówki pasywnej Dual Strong” w ramach poddziałania 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2010	Całkowity koszt realizacji projektu 66.519.999,00 zł, całkowita kwota kosztów kwalifikowanych na inwestycję 54.081.300,00 zł, dofinansowanie 18.928.455,00 zł	21/2018 z dnia 05.09.2018 r.
7.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie	19.11.2018 r.	Podpisanie aneksu do Umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych Nr GG07/283 z dnia 15.03.2010 r.	Zwiększenie górnej granicy łącznej odpowiedzialności Towarzystwa Ubezpieczeń tzw. limitu gwarancyjnego z tytułu wszystkich wydanych gwarancji w oparciu o w/w umowę, z kwoty 20.000.000,00 zł do kwoty 30.000.000,00 zł	23/2018 z dnia 19.11.2018 r.

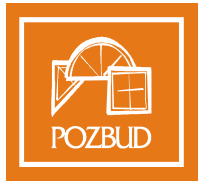
W dniu 09 lipca 2018 roku Emitent dokonał przedterminowej spłaty pierwszej raty kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w SGB - Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu na refinansowanie przedterminowego wykupu obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę. Kwota raty to 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych). Termin spłaty pierwszej raty, zgodnie z umową o kredyt inwestycyjny nr INWKK/7/2017/55690, przypadał na 30 lipca 2018 roku. O powyższym Emitent informował raportem bieżącym nr 16/2018 z dnia 09 lipca 2018 r.

Ponadto Emitent informuje, iż:

a) w dniu 29 marca 2018 r., Konsorcjum firm w składzie: Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie "SPC-1" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, "SPC-2" Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie (spółka zależna Emitenta) oraz "SPC-3" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podpisało umowę ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "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. Termin realizacji prac wynosi 62 miesiące od daty rozpoczęcia, a wysokość wynagrodzenia przydatującego na spółkę zależną Emitenta "SPC-2" Sp. z o.o. wynosi 720,5 mln zł netto (886,3 mln zł brutto). O powyższym Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2018 z dnia 29 marca 2018 r,

b) w dniu 18 kwietnia 2018 roku spółka zależna "SPC-2" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wysogotowie ("SPC-2") podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK)

- umowę o udzielenie gwarancji zwrotu zaliczki (Umowa). Na podstawie Umowy BGK wystawi na zlecenie "SPC-2" gwarancję zwrotu zaliczki na kwotę 44.312.968,51 zł, stanowiącą zabezpieczenie zwrotu zaliczki zgodnie z Umową podpisaną przez Konsorcjum firm w składzie: Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Nokia), "SPC-1" Sp. z o.o., "SPC-2" Sp. z o.o. oraz "SPC-3" Sp. z o.o. (Konsorcjum) ze Spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (Zamawiający) na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia” (Kontrakt), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2018 z dnia 18 kwietnia 2018 roku,

- umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelności z rachunku bankowego. Na mocy tej umowy "SPC-2" (Zastawca) ustanowił na rzecz BGK zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na wierzytelności z rachunku bankowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 66.469.452,77 zł, objętej zastawem rejestrowym, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2018 z dnia 18 kwietnia 2018 roku,

c) w dniu 8 kwietnia 2019 roku Emitent otrzymał drugostronnie podpisany aneks do umowy dotacji opisanej w punkcie 6 powyższej tabeli, którym zmieniony został okres kwalifikowalności kosztów projektu, jak również termin zakończenia realizacji projektu, z dotychczasowego ustalonego na dzień 31 października 2020 roku na kończący się w dniu 12 lutego 2021 roku.

Po okresie sprawozdawczym, tj. od 01 stycznia 2019 roku do dnia publikacji raportu za 2018 rok, Emitent nie zawierał umów mających istotne znaczenie dla jego działalności

9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa posiadała inwestycje w następujących jednostkach:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Kapitał zakładowy (tys. PLN)		Udział w kapitale podstawowym		Udział w głosach na WZA	
			31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
EVER HOME S.A.	Wysogotowo	Działalność w zakresie produkcji litych podłóg drewnianych	285	285	31,71%	64,8%	38,47%	78,7%

Szczegóły dotyczące zmian w Grupie Kapitałowej POZBUD T&R S.A. zostały szczegółowo opisane w dodatkowej notce objaśniającej nr 1.3 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Informacja o transakcjach zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi zamieszczona została w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok w notach nr 43 i 50. Transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
 Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje na temat zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, przy czym pozycje nr 7-10 z poniższej tabeli nie dotyczą już Grupy Kapitałowej w związku z utratą kontroli nad jednostką zależną EVER HOME SA.

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
1	PKO BP. S.A.	22.04.2011 z późn.zm	inwestycyjny	3 380	395	616	PLN	2026.04.21	WIBOR 3M + marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tytułu niniejszej umowy z wierzytelnościami Kredytobiorcy, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP, 2. Hipoteka umowna łączna do kwoty 1 033 863,17 zł (przy zachowaniu proporcjonalnego udziału banków w finansowaniu Kredytobiorcy) na: - przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posadowionych na niej urządzeń i budynków, stanowiących odrębną nieruchomość), położonej w Slonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1) oraz - prawie własności nieruchomości położonej w Slonawach (działka nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3), 3. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości przy zachowaniu zasady udziału PKO BP w sumie ubezpieczenia nieruchomości, odpowiadającego proporcjonalnemu udziałowi PKO BP w finansowaniu Kredytobiorcy przez PKO BP SA i SGB- Bank SA, 4. Blokada środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym Kredytobiorcy w PKO BP pochodzących z umowy o dofinansowanie z WFOŚiGW.	
2	PKO BP S.A.	22.04.2011 z późn.zm.	obrotowy (limit kredytowy wielocelowy: - kredyt w rachunku bieżącym, - kredyt obrotowy odnawialny, - kredyt obrotowy nieodnawialny/ gwarancje bankowe)	30 000	9 000	16	PLN	2019.05.31	WIBOR 1M + marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej z wierzytelnościami Kredytobiorcy jako posiadacza rachunków prowadzonych w Banku PKO BP, 2. Blokada środków pieniężnych na rachunku lokaty terminowej w kwocie 4 100 000,00 zł, przy czym: - kwota 3 500 000 zł do dn.31 października 2018 r., - kwota 600 000 zł do dn. 30 listopada 2018 r., 3. Hipoteka umowna łączna do wysokości 45 000 000,00 zł na przysługującym Kredytobiorcy: - przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posadowionych na niej urządzeń i budynków, stanowiących odrębną nieruchomość), położonej w Slonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1), - prawie własności nieruchomości położonej w Slonawach (działka nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3), - prawie własności nieruchomości położonej w Mrowinie (działki 201/12, 201/19, 201/21, KW nr PO1A/00054975/7), 4. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości przy zachowaniu zasady udziału PKO BP w sumie ubezpieczenia nieruchomości, odpowiadającego proporcjonalnemu udziałowi PKO BP w finansowaniu Kredytobiorcy przez PKO BP SA i SGB- Bank SA, 5. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60 000 000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy linii do lakierowania (nr inwentarzowy 131/V)	POZBUD T&R S.A.



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
 Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
										6. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60 000 000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia (nr inwentarzowy 130/V), 7. Przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu umowy/umów ubezpieczenia w/w środków trwałych, 8. Przelew wierzytelności pieniężnych z finansowanych przez Bank kontraktów handlowych.	
3	PKO BP S.A.	04.03.2014 z późn.zm.	inwestycyjny	25 829	9 733	10 768	PLN	2029.03.03	WIBOR 3M + marża	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP S.A. z tytułu umowy kredytowej z wierzytelnościami Kredytobiorcy, jako posiadacza rachunków bankowych wobec PKO BP S.A., 2. Hipoteka umowna łączna do kwoty 16 651 544,79 zł (przy zachowaniu proporcjonalnego udziału banków w finansowaniu Kredytobiorcy) na: - przysługującemu Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posadowionych na niej urządzeń i budynków, stanowiących odrębną nieruchomość), położonej w Slonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1) oraz - prawie własności nieruchomości położonej w Slonawach (działka nr 59/3, KW nr PO1O/00014041/3), 3. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy/umów ubezpieczenia w/w nieruchomości, przy zachowaniu zasady udziału PKO BP w sumie ubezpieczenia nieruchomości, odpowiadającego proporcjonalnemu udziałowi PKO BP w finansowaniu Kredytobiorcy przez PKO BP SA i SGB-Bank SA, 4. Blokada środków pieniężnych Kredytobiorcy na rachunku bankowym w wysokości 1 100 000,00 zł - do dnia 30.11.2018 r. 5. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60 000 000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy linii do lakierowania (nr inwentarzowy 131/V) 6. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60 000 000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy linii do zautomatyzowanego okuwania i szklenia (nr inwentarzowy 130/V), 7. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 38 743 440,00 zł na maszynach stanowiących linię produkcji drzwi o numerach inwentarzowych 119/V, 121/V, 18/V oraz 122/V), 8. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy/umów ubezpieczenia w/w środków trwałych.	



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
 Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
4	SGB Bank S.A.	21.10.2013 z późn.zm.	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	3 615	2 668	PLN	2019.10.22	WIBOR 3M + marża	1. Weksel własny in blanco 2. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 3. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 000,0 tys. zł; 6. Cesja z polis ubezpieczenia zapasów.	
5	SGB Bank S.A.	31.07.2017 z późn. zm.	kredyt inwestycyjny na sfinansowanie przedterminowego wykupu obligacji	50 000	40 000	50 000	PLN	2022.07.30	WIBOR 3M + marża	1. Hipoteka umowna na łączną do kwoty 75 000 000,00 zł: a) wpisana na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa, z równym pierwszeństwem z hipotekami na rzecz PKO BO SA na: - przysługującym Kredytobiorcy prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posesyjnej na niej budynków, stanowiących odrębną nieruchomość) położonej w Slonawach KW nr PO10/00014067/1, - przysługującym Kredytobiorcy prawie własności nieruchomości położonej w Slonawach PO10/00014041/3, - przysługującym Kredytobiorcy prawie własności nieruchomości położonej w Mrowinie (obejmującej działki nr 201/12, 201/19, 201/21) KW PO1A/00054975/7 oraz b) wpisana na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa na przysługującym Kredytobiorcy prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posesyjnej na niej budynków, stanowiących odrębną nieruchomość) położonych w Grzywnie: KW To1T/00039487/9, TO1T/00067216/4, TO1T/00050973/6, 2. Cesja praw z polis ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie niniejszego kredytu, do wartości wynikającej z udziału SGB-Bank oraz PKO BP z tyt. poniższych umów: a) zaangażowanie SGB-Banku z tyt. umowy o kredyt inwestycyjny nr INWKK/7/2017/55690 z dn. 31 lipca 2017 r., b) zaangażowanie PKO BP z tytułu: - umowy kredytu nr 16 1020 4027 0000 1196 0144 3696 z dn. 22.04.2011 r., - umowy limitu kredytowego wielocelowego nr 28 1020 4027 0000 1802 0893 8666 z dn. 22.04.2011 r., - umowy kredytu nr 46 1020 4027 0000 1296 0224 3939 z dn. 04.03.2014 r., 3. Kaucja pieniężna zdeponowana w Banku w wysokości 2 000 000 zł, 4. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym w Banku, 5. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 6. Cesja praw wierzycelności przyszłych, tj. środków z rachunku bankowego, na który wpłacane są środki z mieszkaniowego rachunku powierniczego prowadzonego przez mBank SA w ramach projektu deweloperskiego "Zacisze Strzeszyn" do kwoty 20 000 000 zł, przy czym SGB-Bank skorzysta z cesji na warunkach określonych w umowie, 7. Hipoteka umowa łączna do kwoty 75 000 000 zł na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa, na nieruchomościach będących własnością strony trzeciej (zabezpieczenie przejściowe do czasu prawomocnego ustanowienia wszystkich w/w zabezpieczeń), 8. Blokada środków pieniężnych na czas nieokreślony na nowo otwartym rachunku pomocniczym prowadzonym w SGB-Banku, na który będą wpływały środki ze sprzedaży mieszkań projektu deweloperskiego Zacisze - Strzeszyn po jego oddaniu do użytkowania. Środki te będą przeznaczone na przedterminową spłatę kredytu.	



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
 Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
6	Bank Gospodarstwa Krajowego	26.11.2018	kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej na finansowanie kosztów dotyczących realizowanego kontraktu zawartego pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A i konsorcjum wykonawców w składzie: Fonon Sp. z o.o., SPC-2 Sp. z o.o., Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. a także Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu: Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS	25 000	-	-	PLN	2021.12.31	WIBOR 1M + marża	1. Przelew (cesja) wierzytelności z kontraktu do wysokości wynagrodzenia z tytułu realizacji kontraktu w zakresie przysługującym Kredytobiorcy (SPC-2 Sp. z o.o.), bądź wysokości na którą wyrazi zgodę PKP PLK SA, nie niższej niż kwota kredytu, 2. Poręczenie w całym okresie ważności kredytu oraz na okres dodatkowych 6 miesięcy udzielone przez POZBUD T&R S.A., 3. Zastaw rejestrowy na rachunku kontraktu prowadzonym w BGK, przez który przeprowadzanych będzie 100% przepływów z kontraktu w zakresie przysługującym kredytobiorcy, 4. Hipoteka do wysokości 12.400.000 zł na pierwszym miejscu na nieruchomości położonej w Rogoźnie KW PO1O/00029224/8 stanowiącej własność POZBUD T&R S.A., 5. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777KPC na kwotę 150% kwoty kredytu, tj. 37 500 000 zł z terminem nadania aktowi klauzuli wykonalności 3 lat od ostatecznej spłaty kredytu, 6. Upoważnienie do dysponowania środkami na rachunku kontraktu prowadzonym w BGK, przez który przeprowadzanych będzie 100% przepływów z kontraktów w zakresie przysługującym kredytobiorcy - rachunek zablokowany, 7. Upoważnienie do dysponowania środkami na pozostałych rachunkach SPC-2 prowadzonych w BGK.	SPC-2 Sp. z o.o.
7	Bank Zachodni WBK S.A.	19.06.2015	inwestycyjny na spłatę zadłużenia wobec BGK	5 938	-	4 866	PLN	30.06.2020/ 30.06.2025*	WIBOR 1M + marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 17.500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości.	EVER HOME S.A.
8	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	w rachunku bieżącym	3 000	-	2 707	PLN	-	WIBOR 1M + marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19.500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywnie, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł.	



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
 Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2017 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia	Spółka
9	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	kredyt obrotowy	1 400	-	1 168	PLN	31.07.2018	WIBOR 1M + marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19,500 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000.000 zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł	
10	Bank Zachodni WBK S.A.	22.06.2015	umowa o multilinie (kredyt rewolwingowy na finansowanie bież.dział.)	1 600	-	1 503	PLN	2018.05.20	WIBOR 1M + marża	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją, 2. Hipotek umowna do kwoty 19,500.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW TO1T/00113384/0, 3. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości w kwocie nie niższej niż 12.000 tys. zł, 4. Zastaw rejestrowy na całości zapasów magazynowych o wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł znajdujących się w zakładzie w Grzywniej, 5. Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów do kwoty 6.000 tys. zł	
					72 743	83 029					

Grupa na bieżąco monitoruje wykorzystanie posiadanych linii kredytowych.

Zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytów u pożyczek są terminowo spłacane. Żadna umowa kredytowa ani umowa pożyczki nie została Emitentowi ani jednostce zależnej wypowiedziana.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

12. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym

Na dzień 31 grudnia 2018 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 170 tys. zł (z czego kwota 18 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe). Szczegółowe informacje na temat udzielonych pożyczek zostały opisane w notcie nr 16 jednostkowego sprawozdania finansowego POZBUD T&R SA oraz w notcie nr 18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

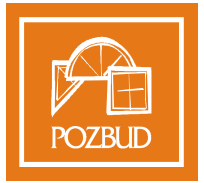
Na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, jak również dotyczących ich bankowych gwarancji zapłaty, z których Grupa korzysta w ramach prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji usług budowlanych. Na dzień bilansowy Grupa posiadała również zobowiązania warunkowe dotyczące gwarancji opłacenia wadium oraz gwarancje zwrotu zaliczki.

Ponadto w roku obrotowym 2016 Emitent udzielił poręczenia wekslowego solidarnie do kwoty 16 000 tys. zł dla AGNES SA jako zabezpieczenie prawne spłaty wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie wynikających z Umowy o kredyt rewolwingowy nr 9675/16/475/04 z dnia 10 sierpnia 2016 r. z późn.zm., zawartej pomiędzy AGNES SA i Bankiem Millennium SA. Powyższa umowa kredytowa została zawarta przez AGNES SA na sfinansowanie inwestycji deweloperskiej POZBUD T&R SA realizowanej na poznańskim Strzeszynie, której AGNES SA jest generalnym wykonawcą. Udzielenie przez Emitenta w/w poręczenia było niezbędne w celu zapewnienia możliwości pozyskania przez generalnego wykonawcę finansowania budowy. Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie warunkowe z w/w tytułu wynosiło 7 973 tys. zł. Po dniu bilansowym w związku z całkowitą spłatą przez kredytobiorcę z końcem I kwartału 2019 roku, zobowiązań wynikających z opisywanej umowy kredytu, dniu 31 marca 2019 roku, bank dokonał zwolnienia prawnych zabezpieczeń kredytu i tym samym wygasło poręczenie udzielone przez POZBUD T&R SA.

W poniższej tabeli zaprezentowano zestawienie zobowiązań warunkowych Grupy według stanu na poszczególne dni bilansowe:

Zobowiązania warunkowe	Stan na	Stan na
	31.12.2018	31.12.2017
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (Gothaer TU SA, InterRisk TU SA VIG, PZU SA, STU Ergo Hestia SA, TU Euler Hermes SA, TUiR Allianz Polska SA, PKO BP)	18 229	15 830
Gwarancja bankowa zapłaty (PKO BP)	0	0
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (TU Euler Hermes SA, PZU SA, TUiR Allianz Polska SA, InterRisk TU SA VIG, PKO BP)	89 617	2 877
Gwarancja opłacenia wadium (KUKA, STU Ergo Hestia SA)	6 100	200
Gwarancja zwrotu zaliczki (PKO BP, Bank Gospodarstwa Krajowego)	0	0
Gwarancja zapłaty za towary (PKO BP)	800	0
Udzielone poręczenia kredytów	7 973	16 000
Udzielone poręczenia gwarancji	0	0
Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	0	0
Razem	122 719	34 907

Uzyskane gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe są niezbędne z punktu widzenia możliwości podpisania umowy z zamawiającym, jak również potwierdzają konsekwentne działania Grupy mające na celu pozyskanie limitów gwarancyjnych pozwalających Grupie na swobodne przystępowanie do przetargów.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Na moment sporządzania niniejszego sprawozdania główne zobowiązania warunkowe wynikały z:

- gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 26 588 tys. zł otrzymanej przez jednostkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zabezpieczenie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach Projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia". Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w/w gwarancja bankowa została zamieniona na dwie gwarancje ubezpieczeniowe udzielone przez Credendo – Excess & Surety Societe Anonyme z siedzibą w Brukseli oraz AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. z siedzibą w Warszawie,

- gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy w ramach projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia" udzielonej dla jednostki zależnej „SPC-2” Sp. z o.o. przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe Ergo Hestia S.A. (Gwarant) w wysokości 62 038 tys. zł.

Wszystkie w/w gwarancje udzielone dla „SPC-2” Sp. z o.o. zostały poręczone przez Jednostkę Dominującą POZBUD T&R SA do łącznej maksymalnej kwoty zaangażowania każdej z w/w instytucji.

Emitent informuje, iż historycznie żadna z pozyskanych przez Grupę gwarancji nie została wykorzystana, a żadne zobowiązania warunkowe nie zostały zrealizowane.

Poza wyżej wymienionymi Grupa posiada również zobowiązania warunkowe z tytułu weksli własnych stanowiących zabezpieczenie zawartych umów kredytowych (szczegóły w tym zakresie zaprezentowano w dodatkowej notce objaśniającej nr 26 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz zawartych umów leasingu (nota nr 28).

W Grupie nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły należności warunkowe.

14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z przeprowadzonej emisji papierów wartościowych

Kapitał zakładowy Spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego za 2018 rok wynosi 26 774 179,00 zł i dzieli się na 26 774 179 akcji, którym odpowiada 30 668 179 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,0 zł i zostały w pełni opłacone.

Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

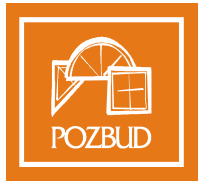
- 3 894 000 akcji serii A, co stanowi 14,54 % kapitału zakładowego Spółki, 7 788 000 głosów, co stanowi 25,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 3 408 500 akcji serii B, co stanowi 12,73 % kapitału zakładowego Spółki, 3 408 500 głosów, co stanowi 11,11 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 5 500 000 akcji serii C, co stanowi 20,54 % kapitału zakładowego Spółki, 5 500 000 głosów, co stanowi 17,53 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 5 575 345 akcji serii D, co stanowi 20,82 % kapitału zakładowego Spółki, 5 575 345 głosów, co stanowi 18,18 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 5 000 000 akcji serii E, co stanowi 18,67% kapitału zakładowego Spółki, 5 000 000 głosów, co stanowi 16,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

- 1 948 384 akcji serii F, co stanowi 7,28% kapitału zakładowego Spółki, 1 948 384 głosów, co stanowi 6,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 1 447 950 akcji serii G, co stanowi 5,41% kapitału zakładowego Spółki, 1 447 950 głosów, co stanowi 4,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariat Emitenta na dzień **31 grudnia 2018 roku** przedstawia poniższe zestawienie:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 610 916	4 093 916	9,75%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	8,63%	7,53%
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	12 351 165	12 351 165	46,13%	40,27%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Zarząd Spółki otrzymał następujące informacje dotyczące znaczących akcjonariuszy Spółki:

– w dniu 03 stycznia 2018 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie przesłane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, w którym poinformowano, że w wyniku nabycia akcji spółki POZBUD T&R S.A. (dalej "Spółka") w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 28 grudnia 2017 roku, zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusze: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej "OFE") oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej "DFE") zwiększyły stan posiadania akcji Spółki powyżej 15 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed rozliczeniem transakcji kupna akcji Spółki, tj.: 27 grudnia 2017 roku na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 4.581.952 akcji Spółki, co stanowiło 17,11 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 4 581 952 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 14,94 % ogólnej liczby głosów. Po rozliczeniu transakcji w dniu 28 grudnia 2017 roku na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 4 643 658 akcji Spółki, co stanowiło 17,34 % kapitału zakładowego Emitenta. Akcje te uprawniają do 4 643 658 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 15,14 % ogólnej liczby głosów.

Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 18 lutego 2019 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie, przesłane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. ("TFI PZU S.A.") z siedzibą w Warszawie, które działając w imieniu i na rzecz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, tj.: PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji i PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum, poinformowało, że w wyniku rozliczenia w dniu 15 lutego 2019 roku zbycia 720 100 akcji POZBUD T&R SA, w transakcjach zwykłych dokonanych w dniu 13 lutego 2019 roku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zmniejszył się poniżej progu 5%, tj.:

- liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału: 2 187 084,
- procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 8,1686 %,
- liczba głosów z akcji przed zmianą udziału: 2 187 084,



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 7,1314 %,
- liczba akcji posiadanych po zmianie udziału: 1 466 984,
- procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 5,4791 %,
- liczba głosów z akcji po zmianie udziału: 1 466 984,
- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 4,7834 %.

Ponadto TFI PZU S.A. poinformowało, iż:

- Fundusze TFI PZU nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki,
- Fundusze TFI PZU nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b Ustawy o Ofercie, odnoszących się do akcji Spółki,
- TFI PZU S.A. jako podmiot zarządzający, może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zatem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 11 kwietnia 2019 roku, wykaz Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. był następujący:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 610 916	4 093 916	9,75%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	8,63%	7,53%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	14 377 060	14 377 060	53,70%	46,88%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Oprócz w/w akcjonariuszy, Emitent nie posiada informacji o innych akcjonariuszach z posiadaną bezpośrednio lub pośrednio liczbą głosów na walnym zgromadzeniu równą co najmniej 5 % oraz o innych zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji POZBUD T&R S.A.

Dłużne papiery wartościowe

W dniu 2 lutego 2015 roku Zarząd POZBUD T&R S.A. podjął uchwałę nr 1/2/2015 o emisji obligacji na okaziciela serii A.

W dniu 13 lutego 2015 roku wyemitowane zostało 50 000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 50 000 tys. zł. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 130/15 z dnia 24 lutego 2015 roku postanowił zarejestrować w/w obligacje w dniu 26 lutego 2015 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Obligacje zostały oznaczone kodem PLPZBDT00054.

Obligacje na okaziciela serii A spółki POZBUD T&R S.A. zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst zgodnie z otrzymaną w dniu 1 kwietnia 2015 roku uchwałą nr 304/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2015 roku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu z dniem podjęcia uchwały.

W dniu 7 kwietnia 2015 roku Uchwałą nr 320/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: Zarząd GPW) wyznaczono pierwszy dzień notowań w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii A spółki POZBUD T&R S.A. Pierwszy dzień notowań 50 000 obligacji na okaziciela serii A POZBUD T&R S.A. o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLPZBDT00054", został



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

wyznaczony na 10 kwietnia 2015 roku. W/w obligacje Emitenta były notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "POZ0219".

Środki finansowe pozyskane w wyniku emisji obligacji na okaziciela serii A zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań Spółki z tytułu zawartych umów kredytowych.

Wysokość oprocentowania obligacji była zmienna i obliczana była na podstawie stawki referencyjnej WIBOR6M, powiększonej o marżę, natomiast odsetki będą płatne w dniach określonych w warunkach emisji Obligacji. Wykup Obligacji nastąpi po wartości nominalnej. Zgodnie z warunkami emisji obligacji dzień wykupu instrumentów przypadał w dniu 13 lutego 2019 roku, przy czym 40% wyemitowanych obligacji miało zostać wykupionych w lutym 2018 roku (dzień przymusowego wykupu 20.000 obligacji wyznaczono na 13 lutego 2018 roku).

W związku z optymalizacją struktury finansowania i zarządzania środkami pieniężnymi w spółce Emitenta Zarząd POZBUD T&R S.A. w dniu 28 lipca 2017 roku podjął uchwałę nr 1/7/2017 w sprawie przedterminowego wykupu wszystkich obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę w 2015 roku. Przedmiotem przedterminowego wykupu były wszystkie obligacje zwykłe na okaziciela serii A, tj. 50 000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Środki na przedterminowy wykup obligacji pochodziły z otrzymanego na ten cel kredytu bankowego.

Emitent w dniu 14 sierpnia 2017 roku, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. dokonał wykupu 50 000 obligacji serii A oznaczonych kodem ISIN PLPZBDT00054 o łącznej wartości nominalnej 50 000 tys. zł. Tym samym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał wyrejestrowania wykupionych papierów wartościowych z kont uczestników. Na wniosek Emitenta obligacje będące przedmiotem obrotu organizowanego w alternatywnym systemie obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku Catalyst, zostały na podstawie uchwały nr 970/2017 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wykluczone z obrotu z dniem 25 sierpnia 2017 roku.

W związku z wcześniejszym wykupem obligacji Emitent musiał ponieść koszty finansowe w postaci premii za przedterminowy wykup w kwocie 500 tys. zł.

15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

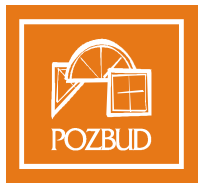
Grupa nie publikowała prognoz na 2018 rok.

16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W 2018 roku Grupa posiadała zasoby finansowe – środki własne oraz kredyty obrotowe oraz inwestycyjne, jak również pozyskane dotacje do inwestycji, umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań, bez zagrożenia utraty płynności finansowej. Zarząd Jednostki Dominującej pozytywnie ocenia płynność Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej wskazuje, że ze względu na sytuację w szeroko rozumianej branży budowlanej, objawiającą się przede wszystkim w relatywnie wysokich zmianach cen materiałów budowlanych, ograniczonych zasobach pracowników budowlanych oraz coraz wyższych oczekiwaniach podwykonawców, Grupa obserwuje rosnące oczekiwania banków w zakresie raportowania o realizowanych projektach, kładzenie coraz większego nacisku na weryfikację kowenantów i małą elastyczność w zakresie zarządzania majątkiem służącym zabezpieczeniu instrumentów kredytowych. Należy również podkreślić, że instytucje finansowe często z wręcz mało racjonalnych powodów ograniczają poziom finansowania, co paradoksalnie negatywnie oddziałuje na realizowane projekty i zmusza wykonawców do poszukiwania alternatywnych źródeł finansowania.

Aktualnie Emitent rozpoczął prace związane z weryfikacją posiadanego portfela kredytowego i nie wyklucza jego dywersyfikacji poprzez nawiązanie współpracy z nowymi instytucjami finansowymi.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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

Emitent planuje w roku 2019 realizację inwestycji odtworzeniowych związanych z modernizacją i zakupami niezbędnymi w segmencie stolarki. Niezależnie od powyższego, tak jak opisano w punkcie 8 niniejszego sprawozdania, w dniu 5 września 2018 roku Emitent otrzymał drugostronnie podpisaną umowę z dnia 31 sierpnia 2018 roku nr POIR.03.02.01-30-0007/17-00 o dofinansowanie projektu pn. „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji kantówki pasywnej Dual Strong” w ramach poddziałania 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2010, zawartą z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem projektu jest wdrożenie innowacji produktowej - kantówki pasywnej Dual Strong - hybrydowej klejony do okien pasywnych, składającej się z kantówki trójwarstwowej z rdzeniem termicznym wykonanym z przegród wypełnionych aerozolem. Realizacja tego projektu pozwoli rozszerzyć gamę oferowanych produktów oraz wpłynie na obniżenie kosztów wytworzenia produkowanych już wyrobów.

Zarząd Emitenta podkreśla, że warunkiem rozpoczęcia inwestycji jest pozyskanie finansowania zewnętrznego, co przy obecnym poziomie zadłużenia będzie możliwe wyłącznie po przeprowadzeniu rozmów z bankami w zakresie ograniczeń nałożonych na spółkę (kovenanty finansowe). Zdaniem Zarządu inwestycja jest na tyle unikatowa i perspektywiczna, że rezygnacja z jej realizacji wyłącznie ze względu na opisany powyżej czynnik byłaby nieracjonalna, biorąc pod uwagę poziom jej dofinansowania przez PARP.

Ponadto, w związku z realizowanym kontraktem związanym z budową infrastruktury ERTMS-GSM-R Grupa Emitenta zamierza zakupić kolejne koparki niezbędne do zrealizowania przedmiotowego zadania. Łącznie planowany jest zakup ok. 80 koparek. Grupa sfinansuje w/w zakup poprzez transakcję leasingowe. Do dnia publikacji niniejszego raportu grupa odebrała 70 koparek.

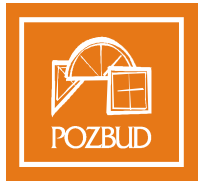
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Zwiększenie osiągniętych przez Grupę przychodów w porównaniu do przychodów uzyskanych w 2017 roku wynikało przede wszystkim ze stabilnego poziomu sprzedaży w stolarce okiennej, terminowej realizacji kilku projektów budowlanych, a przede wszystkim rozpoczęciu procesu realizacji kontraktu realizowanego dla PKP PLK związanego z budową infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R. Przychody uzyskane na tym projekcie w roku 2018 wyniosły ok 23 mln złotych.

Należy podkreślić, że uzyskane wyniki Grupy Emitenta w roku 2018 mogły być jeszcze korzystniejsze, gdyby nie fakt opóźnień powstałych w trakcie realizacji projektu developerskiego „Zacisze Strzeszyn” oraz projektu budowlanego w Świnoujściu, na którym Emitent pełni rolę generalnego wykonawcy. W tych przypadkach Emitent zderzył się z problemami, z którymi boryka się większość firm funkcjonujących w branży budowlanej, w szczególności z brakiem podwykonawców, którzy rzetelnie i terminowo zrealizują powierzone im zadania. Dodatkowo, brak pełnego zrozumienia potrzeb finansowych przez bank finansujący jeden z w/w projektów wpłynął na tempo realizacji zadania, a tym samym na ostateczny wynik finansowy. Emitent podkreśla, że realizacja w/w projektów nie jest zagrożona, a ich wykonanie zostanie zrealizowane najpóźniej na początku III kwartału br.

Poza tym projekty inwestycyjne realizowane przez generalnych wykonawców, którym to Emitent dostarcza stolarkę otworową, również są opóźnione. Powodem tych opóźnień są głównie problemy realizacyjne w związku z brakiem siły roboczej i podwykonawców. Z tego też powodu Emitent pomimo wyprodukowania stolarki bardzo często nie mógł ich terminowo montować na budowie, co wpływało na rentowność oraz przepływy pieniężne w Grupie Kapitałowej.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, poza wyżej wskazanymi, w okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nadzwyczajne, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność podstawową Grupy, jej rynku oraz na wyniki osiągnięte przez Grupę w 2018 roku..



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca następnego roku obrotowego

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach,
- wielkość popytu krajowego w związku z ciągle niezaspokojonymi potrzebami lokalowymi oraz złym stanem technicznym istniejącej stolarki otworowej,
- polityka instytucji finansujących sektor budowlany,
- poziom stóp procentowych, który wpływa na koszt kapitału,
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników,
- kształtowanie się kursów walut,
- kondycja finansowa konkurencyjnych przedsiębiorstw,
- dostępność dofinansowania w ramach funduszy europejskich.

Czynniki wewnętrzne:

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników,
- jakość wyrobów, atrakcyjność kształtów i kolorystyki produktów,
- właściwa polityka cenowa,
- jakość obsługi klienta zarówno przy sprzedaży, jak i posprzedażowa,
- stabilność kanałów dystrybucji,
- skuteczność założonej strategii rozwoju, w szczególności rozszerzenie działalności na rynkach Europy zachodniej oraz w Stanach Zjednoczonych.

Jeśli chodzi o perspektywy rozwoju działalności Grupy w kolejnym roku obrotowym, to zasadnicze znaczenie będą miały następujące czynniki:

- rozwój wykorzystywanych przez Emitenta kanałów dystrybucji,
- rozszerzenie sprzedaży na rynkach zagranicznych,
- uczestnictwo w targach oraz wydarzeniach branżowych,
- aktywne uczestnictwo w przetargach dotyczących kontaktów infrastrukturalnych oraz rewitalizacyjnych,
- dostępność linii finansowej na gwarancje wadialne, należytego wykonania kontraktu, usunięcia wad i rękojmi,
- wzajemnie zrozumiała współpraca z instytucjami finansowymi, umożliwiająca zachowanie bezpiecznego buforu płynnościowego oraz umożliwiająca realizację zamierzeń inwestycyjnych,
- stabilne zainteresowanie klientów produktami oferowanymi przez Grupę.

W swoich działaniach w 2019 roku i w najbliższych latach Grupa planuje skupić siły na rozwoju swojego core biznesu, czyli produkcji wyrobów stolarki otworowej drewnianej oraz stolarki otworowej drewniano – aluminiowej. Powyższe będzie możliwe dzięki zwiększonym mocom produkcyjnym uzyskanym dzięki wybudowaniu nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Słonawach (zwiększenie mocy produkcyjnych do 10 tys. m kw. z 3,5 tys. m kw., zautomatyzowanie produkcji), jak również dzięki podjętym działaniom marketingowym oraz rozwojowi sieci oddziałów i dystrybutorów na terenie Polski, jak i Europy. Zarząd Emitenta przykłada ogromną wagę do rozwoju dalszej współpracy z partnerami w Stanach Zjednoczonych i tam też upatruje szansy na zwiększenie przychodów ze sprzedaży. Ponadto POZBUD T&R S.A. jako podmiot o ugruntowanej pozycji rynkowej będzie wspierał swoją spółkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. w realizacji podpisanego z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. kontraktu na realizację projektu dotyczącego budowy infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych. Zarząd Jednostki



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Dominującej doloży wszelkich starań żeby w/w kontrakt był realizowany terminowo oraz z należytą starannością. Rzetelna i terminowa realizacja tego kontraktu powinna w sposób istotny wpływać na poziom wyników spółki w najbliższych latach.

Oprócz tego w najbliższym roku jednym z ważniejszych czynników rozwoju Grupy będzie zakończenie realizacją pierwszego własnego projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, którego realizacja rozpoczęła się w 4 kwartale 2016 roku. Zakończenie I etapu inwestycji jest planowane na przelom drugiego i trzeciego kwartału 2019 roku. Po zakończeniu realizacji projektu oraz sprzedaży wszystkich mieszkań Emitent zamierza rozpocząć realizację II etapu. Warunkiem koniecznym będzie uzyskanie niezbędnego finansowania zewnętrznego.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W roku 2018 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta ani jego Grupy Kapitałowej.

21. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Umowy zawarte między POZBUD T&R S.A., „SPC-2” Sp. z o.o. czy też EVER HOME S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie - nie wystąpiły.

22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących

Powyższe informacje zostały zamieszczone w notcie nr 49 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku posiadaczami akcji POZBUD T&R S.A. były następujące osoby nadzorujące i zarządzające:

Zarząd

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1.	Andrzejak Tadeusz	Prezes Zarządu	2 369 100	2 369 100	8,85	4 316 100	14,07
2.	Andrzejak Roman	Wiceprezes Zarządu	2 610 916	2 610 916	9,75	4 093 916	13,35

Rada Nadzorcza

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
-----	--------------	------------------	--------------	------------------------------	----------------------------------	----------------------	--



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Lp.	Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
1.	Prentki Wojciech	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 606	4 606	0,02	4 606	0,02

Według najlepszej wiedzy posiadanej przez Grupę pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji POZBUD T&R S.A.

Według informacji posiadanych przez Grupę, od dnia 31 grudnia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania za 2018 rok, nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

24. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W 2018 roku POZBUD T&R SA nie nabywała akcji własnych. Na dzień bilansowy Emitent nie posiada żadnych akcji własnych.

25. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Grupa nie posiada odrębnych oddziałów.

26. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zarząd Emitenta nie posiada informacji o istnieniu umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

Jednostka Dominująca ani jednostka zależna nie emitowały papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki.

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2018 roku Emitent nie wdrażał programów akcji pracowniczych.

W dniu 28 czerwca 2011 roku uchwałą nr 13 Walnego Zgromadzenia POZBUD T&R S.A. został wprowadzony program motywacyjny w formie programu akcji pracowniczych, jednakże program ten nigdy nie wszedł w życie.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

29. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdać finansowych

W dniu 9 lipca 2018 roku Emitent zawarł z firmą Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę o:

- przeprowadzenia przeglądu jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego POZBUD T&R SA sporządzonego za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, sporządzone zgodnie z MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
- przeprowadzenia przeglądu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R SA sporządzonego za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, sporządzone zgodnie z MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
- przeprowadzenia badania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego POZBUD T&R SA sporządzonego za okresy od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim,
- przeprowadzenia badania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego POZBUD T&R SA sporządzonego za okresy od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim.

W dniu 14 czerwca 2017 roku Emitent zawarł z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie umowę o:

- przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
- przeprowadzenia przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem raportu z przeglądu w języku polskim,
- przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim,
- przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POZBUD T&R SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku według MSR/MSSF wraz ze sporządzeniem opinii uzupełnionej o raport z badania w języku polskim.

Jednostka zależna EVER HOME SA w dniu 20 grudnia 2017 roku podpisała z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. umowę o badanie swojego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

W poniższej tabeli zaprezentowano szczegóły dotyczące wynagrodzenia przysługującego biegłemu rewidentowi z tytułu świadczenia w/w usług.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie należne za 2018 rok	Wynagrodzenie należne za 2017 rok
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	32	30
2. Inne usługi poświadczające (przebieg półroczny)	16	16
3. Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4. Pozostałe usługi	0	0
Razem	48	46



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

30. Oświadczenie Zarządu i stosowaniu w 2018 roku zasad ładu korporacyjnego w POZBUD T&R SA z siedzibą w Wysogotowie

Pierwszym sformalizowanym dokumentem polskiego ruchu corporate governance, był zbiór zasad zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2002". Na przestrzeni lat Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie dostosowywała te zasady do aktualnych realiów rynkowych i regulacji europejskich. Rada Giełdy w dniu 13 października 2015 roku podjęła uchwałę Nr 26/1413/2015 w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016". Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku.

Obowiązujący w Pozbud T&R S.A. („Spółka”) ład korporacyjny wynika z przepisów prawa, w szczególności kodeksu spółek handlowych i przepisów regulujących funkcjonowanie ranku kapitałowego oraz zaleceń zawartych w dokumencie pod nazwą "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016".

W 2018 roku spółka Pozbud T&R S.A. podlegała zasadom ładu korporacyjnego oraz regulom postępowania mającym wpływ na kształtowanie relacji spółek giełdowych z ich otoczeniem rynkowym zebranych w dokumencie "Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016".

Niniejsze „Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Pozbud T&R S.A. w 2018 roku” sporządzone zostało zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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 (Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności spółki pod firmą POZBUD T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie, będące częścią raportu rocznego Emitenta za rok obrotowy 2018.

a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" (DPSN 2016) jest udostępniony na stronie internetowej Giełdy pod adresem: <http://www.gpw.pl> i w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka, wypełniając obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, kieruje się zasadami skutecznej i przejrzystej polityki informacyjnej i komunikacji z rynkiem i inwestorami. Informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" zamieszczone są na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.pozbud.pl w zakładce strefa inwestora.

b) Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego od stosowania których emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W 2018 roku spółka POZBUD T&R S.A. przestrzegala znaczną większość rekomendacji i zasad szczegółowych ładu korporacyjnego, zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" (DPSN 2016), za wyjątkiem 4 rekomendacji, tj.: II.R.2., III.R.1., IV.R.2., VI.R.1. i 17 zasad szczegółowych, a mianowicie: zasady I.Z.1.3., I.Z.1.6., I.Z.1.8., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1, II.Z.10.1., III.Z.1., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., IV.Z.2., IV.Z.3., V.Z.6., VI.Z.4.

Informację o niestosowaniu niektórych rekomendacji zasad i ładu korporacyjnego Spółka przekazała do publicznej wiadomości systemem EBI. Pełne oświadczenie Pozbud T&R S.A. dotyczące stosowania "Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", znajduje się na stronie internetowej Spółki, pod adresem: <http://www.pozbud.pl>, w sekcji poświęconej strefie inwestora.

W 2018 roku Spółka stosowała rekomendacje i zasady określone w "Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", z zastrzeżeniem wskazanych poniżej:



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

I. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

Rekomendacje

I.R.2. jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Rekomendacja nie dotyczy Spółki. Emitent nie prowadzi działalności sponsoringowej charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, zatem przedmiotowa rekomendacja nie ma zastosowania.

Zasady szczegółowe

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: w spółce akcyjnej, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, sprawy prowadzone są przez zarząd w sposób kolegialny, w związku z czym w Spółce nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji tego również jego schemat. W bieżącej działalności operacyjnej Prezes Zarządu nadzoruje sferę produkcyjną w zakresie stolarki otworowej, handlową i inwestycyjną Spółki, a Wiceprezes Zarządu nadzoruje sferę organizacyjną, kadrowo - placową, finansową oraz sferę produkcyjną w zakresie usług budowlanych. W ocenie Zarządu brak wprowadzenia formalnego podziału nie ma negatywnego wpływu na zarządzanie Spółką.

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów - w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie prowadzi kalendarza zdarzeń korporacyjnych czy publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów. Jednak zawsze podaje do wiadomości publicznej, w formie raportów bieżących, informacje o wszelkich zdarzeniach korporacyjnych z odpowiednim wyprzedzeniem, które również dostępne są na stronie internetowej Spółki. Zatem, z uwagi na powyższe, w ocenie Zarządu zamieszczanie dodatkowo na stronie internetowej informacji o zdarzeniach korporacyjnych w formie kalendarza jest zbędna.

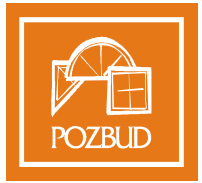
I.Z.1.10. prognozy finansowe - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Zasada nie dotyczy Spółki.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kierując się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji i jej doświadczeniem zawodowym. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących oraz na stronie internetowej Spółki. Wiek czy płeć nie są też czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji dotyczącej zatrudnienia w Spółce. Spółka zatrudnia kluczowych pracowników biorąc pod uwagę posiadaną wiedzę i doświadczenie w branży stosownie do potrzeb, uwzględniając przy tym wymagania i specyfikę danego stanowiska. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka odstąpiła od stosowania zasady IV.Z.2 i w konsekwencji nie znajduje zastosowania również niniejsza zasada. Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. Uchwały Spółka podaje do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad i projektami uchwał, a niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, informuje o treści podjętych uchwał wraz z informacją o wynikach głosowania nad poszczególnymi uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią.

Posiedzenia walnych zgromadzeń protokołowane są zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez notariusza, a protokoły udostępniane są akcjonariuszom na każde ich żądanie. W ocenie Spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności obrad oraz zabezpieczenia praw akcjonariuszy w tym zakresie.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

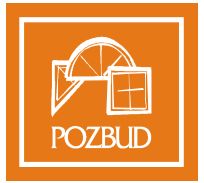
Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Statut Spółki i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewiduje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo i umieszczania zapisu przebiegu obrad na stronie internetowej, ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach Spółki. Uchwały Spółka podaje do publicznej wiadomości w wymaganych terminach w formie raportów bieżących i zamieszcza na stronie internetowej ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad i projektami uchwał, a niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, informuje o treści podjętych uchwał wraz z informacją o wynikach głosowania nad poszczególnymi uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią. Posiedzenia walnych zgromadzeń protokołowane są zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez notariusza, a protokoły udostępniane są akcjonariuszom na każde ich żądanie. W ocenie Spółki taka forma informowania o przebiegu Walnych Zgromadzeń jest wystarczająca dla zachowania pełnej transparentności obrad oraz zabezpieczenia praw akcjonariuszy w tym zakresie.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy Spółki.

Wyjaśnienie: Spółka nie jest zakwalifikowana do indeksów giełdowych WIG20 ani mWIG40, a struktura akcjonariatu (akcje Spółki notowane są tylko na rynku krajowym, a zdecydowana większość akcjonariuszy to podmioty krajowe), rodzaj czy zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za koniecznością zapewnienia dostępności strony internetowej Spółki również w języku angielskim.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Rekomendacje

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie jest stosowana polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki. . Wiek czy płeć nie są też czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji w sprawie wyboru członków zarządu i rady nadzorczej w Spółce. Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kieruje się przy wyborze członków zarządu i rady nadzorczej kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji oraz jej doświadczeniem zawodowym i doświadczeniem w branży. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki.

Zasady szczegółowe

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada nie jest stosowana

Wyjaśnienie: W Spółce akcyjnej, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, sprawy prowadzone są przez zarząd w sposób kolegialny, w związku z czym, w Spółce nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji tego również jego schemat. W bieżącej działalności operacyjnej Prezes Zarządu nadzoruje sferę produkcyjną w zakresie stolarki otworowej, handlową i inwestycyjną Spółki, a Wiceprezes Zarządu nadzoruje sferę organizacyjną, kadrowo - placową, finansową oraz sferę produkcyjną w zakresie usług budowlanych. W ocenie Zarządu brak wprowadzenia formalnego podziału nie ma negatywnego wpływu na zarządzanie Spółką.

II.Z.10.1 ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem oceny systemów kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, które nie zostały wdrożone do stosowania w Spółce.

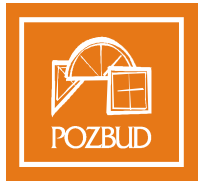
III. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

Rekomendacje

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający Zarządowi oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Zasady szczegółowe

III.Z.1. za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający Zarządowi oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W spółce nie został wdrożony system audytu wewnętrznego, stąd nie jest zatrudniona osoba kierująca funkcją audytu wewnętrznego. W spółce funkcjonuje komitet audytu. Funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza. Decyzja o wyborze Członków Rady Nadzorczej a tym samym Komitetu Audytu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

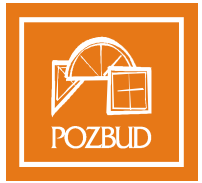
III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Z tego też względu brak jest możliwości dokonania oceny skuteczności ich funkcjonowania i ich funkcji.

III.Z.5. Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada nie jest stosowana.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza.

IV. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

Rekomendacje

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy, jak również w przypadku upowszechnienia się tego sposobu komunikacji na rynku Spółka nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości. Zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia zapewniają akcjonariuszom informacje zawarte w przekazywanych raportach bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, wyniki głosowań oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, które zamieszczane są na stronie internetowej Spółki.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Rekomendacja nie dotyczy Spółki.

Wyjaśnienie : Przedmiotowa zasada nie ma zastosowania do Spółki, gdyż akcje Spółki są przedmiotem obrotu tylko na rynku krajowym.

Zasady szczegółowe

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana

Wyjaśnienie: Statut Spółki jak i Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad. Ponadto zasada ta nie jest stosowana ze względu na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasową niewielką liczebność akcjonariuszy uczestniczących w walnych zgromadzeniach. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy, jak również w przypadku upowszechnienia się tego sposobu komunikacji na rynku Spółka nie wyklucza rozpoczęcia stosowania tej zasady w przyszłości. Zapoznanie się z istotnymi elementami przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia zapewniają akcjonariuszom informacje zawarte w przekazywanych raportach bieżących, zawierających treść podjętych uchwał, wyniki głosowań oraz informację o ewentualnych zgłoszonych sprzeciwach, które zamieszczane są na stronie internetowej Spółki.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada nie jest stosowana.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Wyjaśnienie: W ocenie Spółki udział osób nie uprawnionych może zakłócać pracę Walnego Zgromadzenia, a ponadto istnieje uzasadniona obawa, że informacje o przebiegu walnego zgromadzenia czy podjętych decyzjach mogą zostać upublicznione przed przekazaniem raportów przez Spółkę, co może narazić Spółkę na karę.

V. KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. W ocenie Zarządu Spółki nie istnieje potrzeba opracowywania i wdrażania dodatkowych wewnętrznych procedur dotyczących postępowania w przypadku konfliktów interesu oraz możliwości jego zaistnienia, a zapisy w dokumencie korporacyjnym dotyczące unikania konfliktu interesów, obowiązku wstrzymywania się od głosu przez członków organu Spółki w razie występowania konfliktu interesów oraz kompetencje Rady Nadzorczej do wyrażania zgody na transakcje z członkami Zarządu i podmiotami powiązanymi, są wystarczającymi środkami zapobiegającymi konfliktom interesów.

VI. WYNAGRODZENIA

Rekomendacje

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Rekomendacja nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie posiada sformalizowanej i wdrożonej polityki wynagrodzeń, dotyczącej członków organów Spółki. Wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza, a wynagrodzenia Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z tym Zarząd Spółki nie jest władny do wprowadzenia uregulowań w tym zakresie. Polityka wynagrodzeń dotycząca kluczowych menedżerów wynika z praktyki stosowanej w Spółce, nie ma jednak w tym zakresie formalnych regulacji wewnętrznych.

VI.R.2. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7

Rekomendacja nie dotyczy Spółki.

Wyjaśnienie: Przedmiotowa rekomendacja nie ma w Spółce zastosowania, gdyż w Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

Zasady szczegółowe

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie: W Spółce nie obowiązują obecnie programy motywacyjne.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie: W Spółce nie obowiązują obecnie programy motywacyjne.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie posiada sformalizowanej i wdrożonej polityki wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorczych. Ustalenie wynagrodzeń członków organów Spółki należy do kompetencji organów statutowych; wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza, a wynagrodzenia Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z tym Zarząd Spółki nie jest władny do wprowadzenia polityki wynagrodzeń odnośnie Zarządu i Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Członków Zarządu ma formę stałą i wiąże się z zakresem zadań i odpowiedzialności członków Zarządu, wynikających z pełnionych funkcji. W związku z brakiem polityki wynagrodzeń, Spółka nie ma możliwości sporządzenia kompletnego raportu na jej temat. Spółka publikuje informacje dotyczące wynagrodzeń Członków organów Spółki w raportach okresowych - rocznych i półrocznych.

c) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółka nie posiada sformalizowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowana jest w oparciu o wypracowane w Spółce procedury sporządzania, zatwierdzania i publikacji raportów okresowych. Sprawozdania finansowe, zgodnie ze zleceniem, sporządzane są przez profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych. Dokumenty te przygotowywane są m.in. w oparciu o zasady zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...), w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, jej wyniku finansowego, a także przepływu środków pieniężnych. Przyjęte zasady stosowane są w sposób ciągły, co zapewnia porównywalność sprawozdań finansowych.

Osoby sporządzające sprawozdania finansowe oraz osoby odpowiedzialne za kontrolę i koordynację całego procesu sprawozdawczego są specjalistami, którzy posiadają odpowiednią wiedzę i doświadczenie w tym zakresie. Sprawozdania finansowe formalnie ostatecznie są zatwierdzane przez Zarząd Emitenta. Sprawozdania finansowe roczne podlegają badaniu, a półroczne przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta wybranego przez Radę Nadzorczą spośród najkorzystniejszych ofert firm audytorskich. Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny zbadanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. O wynikach swojej oceny Rada Nadzorcza informuje akcjonariuszy w sprawozdaniu rocznym. Ostatecznie roczne sprawozdanie finansowe zatwierdzone jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie do 30 czerwca następnego roku.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Emitent, w 2018 roku, sporządzał skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmujące spółkę dominującą i podmiot zależny, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Emitent monitoruje na bieżąco istotne czynniki ryzyka prawnego, podatkowego, gospodarczego i operacyjnego, które mają wpływ na funkcjonowanie Spółki. Na wszelkie znane Spółce elementy ryzyka tworzone są rezerwy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 26 774 179,00 zł i dzieli się na 26 774 179 akcji, którym odpowiada 30 668 179 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,0 zł i zostały w pełni opłacone. Akcje Spółki dzielą się na uprzywilejowane akcje imienne serii A (uprzywilejowane co do głosu, na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B, C, D, E, F i G, wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień od akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i innych informacji dostępnych Spółce.

Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. na dzień przekazania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, opisano i zaprezentowano poniżej.

Według stanu na dzień **1 stycznia 2018 roku** struktura akcjonariatu POZBUD T&R S.A. była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 610 916	4 093 916	9,75%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 581 952	4 581 952	17,11%	14,94%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	8,63%	7,53%
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	12 412 871	12 412 871	46,36%	40,47%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Na przestrzeni okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Zarząd Spółki otrzymał następujące informacje dotyczące znaczących akcjonariuszy Spółki:

- w dniu 03 stycznia 2018 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie przesłane przez Nationale-Niderlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, w którym poinformowano, że w wyniku nabycia akcji spółki POZBUD T&R S.A. (dalej "Spółka") w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 28 grudnia 2017 roku, zarządzane przez Nationale-Niderlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. fundusze: Nationale-Niderlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej "OFE") oraz Nationale-Niderlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny (dalej "DFE") zwiększyły stan posiadania akcji Spółki powyżej 15 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed rozliczeniem transakcji kupna akcji Spółki, tj.: 27 grudnia 2017 roku na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 4.581.952 akcji Spółki, co stanowiło 17,11 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniały do 4 581 952



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 14,94 % ogólnej liczby głosów. Po rozliczeniu transakcji w dniu 28 grudnia 2017 roku na rachunkach papierów wartościowych OFE i DFE znajdowało się 4 643 658 akcji Spółki, co stanowiło 17,34 % kapitału zakładowego Emitenta. Akcje te uprawniają do 4 643 658 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 15,14 % ogólnej liczby głosów.

Z uwzględnieniem powyższych zmian akcjonariat Emitenta na dzień **31 grudnia 2018 roku** przedstawia poniższe zestawienie:

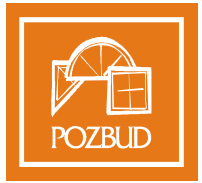
Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 610 916	4 093 916	9,75%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	8,63%	7,53%
TFI PZU	2 025 895	2 025 895	7,57%	6,61%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	12 351 165	12 351 165	46,13%	40,27%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 18 lutego 2019 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie, przesłane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. ("TFI PZU S.A.") z siedzibą w Warszawie, które działając w imieniu i na rzecz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, tj.: PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji i PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum, poinformowało, że w wyniku rozliczenia w dniu 15 lutego 2019 roku zbycia 720 100 akcji POZBUD T&R SA, w transakcjach zwykłych dokonanych w dniu 13 lutego 2019 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zmniejszył się poniżej progu 5%, tj.:

- liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału: 2 187 084,
- procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 8,1686 %,
- liczba głosów z akcji przed zmianą udziału: 2 187 084,
- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 7,1314 %,
- liczba akcji posiadanych po zmianie udziału: 1 466 984,
- procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 5,4791 %,
- liczba głosów z akcji po zmianie udziału: 1 466 984,
- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 4,7834 %.

Ponadto TFI PZU S.A. poinformowało, iż:

- Fundusze TFI PZU nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki,
- Fundusze TFI PZU nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b Ustawy o Ofercie, odnoszących się do akcji Spółki,
- TFI PZU S.A. jako podmiot zarządzający, może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.



POZBUD T&R S.A.
 ul. Bukowska 10a
 62-081 Wysogotowo
 tel./fax +48 61 8994099
 fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
 KRS: **0000284164**
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
 Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Zatem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wykaz Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. był następujący:

Akcionariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Tadeusz Andrzejak	2 369 100	4 316 100	8,85%	14,07%
Roman Andrzejak	2 610 916	4 093 916	9,75%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	8,63%	7,53%
Magdalena Andrzejak	464 000	928 000	1,73%	3,03%
Pozostali akcjonariusze	14 377 060	14 377 060	53,70%	46,88%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Oprócz w/w akcjonariuszy, Emitent nie posiada informacji o innych akcjonariuszach z posiadaną bezpośrednio lub pośrednio liczbą głosów na walnym zgromadzeniu równą co najmniej 5 % oraz o innych zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji POZBUD T&R S.A.

3. Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Akcionariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Andrzejak Tadeusz	Prezes Zarządu	2 369 100	2 369 100	8,85	4 316 100	14,07
Andrzejak Roman	Wiceprezes Zarządu	2 610 916	2 610 916	9,75	4 093 916	13,35

Rada Nadzorcza

Akcionariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Wojciech Prentki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 606	4 606	0,02	4 606	0,02

Według informacji posiadanych przez Spółkę, od dnia 31 grudnia 2018 roku do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki za 2018 rok, nie odnotowano żadnych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

e) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, poza wyemitowanymi przez Spółkę akcjami imiennymi serii A, w liczbie 3.894.000 sztuk, które są uprzywilejowane co do głosu (jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do wykonywania dwóch głosów na walnym zgromadzeniu). Pan Tadeusz Andrzejak posiada 1.947.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, Pan Roman Andrzejak posiada 1.483.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu i Pani Magdalena Andrzejak posiada 464.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

f) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji.

g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

W Spółce nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji Spółki.

h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Radę Nadzorczą, który dostępny jest na stronie internetowej Spółki www.pozbud.pl w zakładce strefa inwestora.

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

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki. Liczy od jednego do trzech członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję i przez nią odwoływany. Liczbę członków Zarządu oraz ich funkcje określa Rada Nadzorcza.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, z chwilą odwołania, śmierci oraz złożenia rezygnacji. Członkowie Zarządu mogą być ponownie powołani w skład Zarządu następnych kadencji.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności, konieczna jest uprzednia uchwała Zarządu, chyba, że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę.

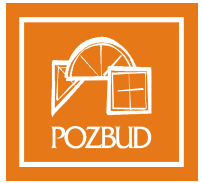
W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.

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

Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki. Członek Zarządu posiadający akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych, powinien je traktować jako inwestycję długoterminową.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Każdy członek Zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności, konieczna jest uprzednia uchwała Zarządu, chyba, że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę.

W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, w zależności od potrzeb. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Prezesa, inny członek Zarządu. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje z własnej inicjatywy Prezesa Zarządu, na wniosek innego członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie niezwłocznie po otrzymaniu wniosku. Zwołanie posiedzenia Zarządu następuje za pośrednictwem listu poleconego, faksu, poczty elektronicznej, telefonicznie lub też w innym trybie, pod warunkiem powiadomienia wszystkich członków Zarządu.

Podstawową formą współdziałania Członków Zarządu Spółki są posiedzenia. Posiedzeniom przewodniczy Prezes Zarządu, a w przypadku jego nieobecności na posiedzeniu, inny członek Zarządu wybrany przez obecnych na posiedzeniu. W posiedzeniach, oprócz członków Zarządu, mogą uczestniczyć członkowie Rady Nadzorczej Spółki i inne zaproszone osoby, bez prawa do udziału w głosowaniu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Podjęcie uchwały może nastąpić w trybie obiegowym, w drodze podpisania uchwały przez poszczególnych członków Zarządu, bez zwoływania posiedzenia Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają:

1. zwołanie zwyczajnego lub nadzwyczajnego walnego zgromadzenia,
2. przedstawianie walnemu zgromadzeniu wniosków dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz innych kwestii z tym związanych,
3. przyjęcie sprawdzania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
4. nabywanie lub zbywanie nieruchomości, udziału w nieruchomościach albo użytkowania wieczystego,
5. nabywanie lub zbywanie udziałów lub akcji w innych spółkach.

Uchwały Zarządu powinny być protokolowane. Protokół powinien zawierać numer kolejny, datę posiedzenia, porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, treść podjętych uchwał, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu. Protokół spisuje osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu. Na żądanie członka Zarządu obecnego na posiedzeniu, w protokole należy odnotować inne złożone oświadczenia i okoliczności, zaszele na danym posiedzeniu lub indywidualne opinie.

Dokumenty Zarządu, a w szczególności zbiór protokołów z jego posiedzeń, powinny być należycie zabezpieczone i przechowywane w siedzibie Spółki przez czas określony przepisami prawa. Dokumenty Zarządu mogą być przechowywane poza siedzibą Spółki wyłącznie z ważnych przyczyn. Po zakończeniu kadencji Zarządu, Prezes Zarządu lub inny z jego członków jest zobowiązany przekazać całość dokumentacji nowemu Zarządowi Spółki.

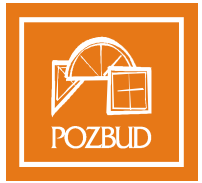
W odniesieniu do prawa osób zarządzających do podjęcia decyzji w przedmiocie emisji lub wykupu akcji, Spółka stosuje obowiązujące w tym zakresie przepisy Statutu, Kodeksu spółek handlowych oraz inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa mające zastosowanie w tym przedmiocie.

i) Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z zasadami wynikającymi z Kodeksu spółek handlowych tj. na podstawie uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Zgłoszenie zmiany Statutu dokonywane jest z zachowaniem terminu określonego przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa przez Zarząd Spółki. Uchwała podejmowana jest kwalifikowaną większością trzech czwartych głosów oddanych. Każda uchwała Walnego Zgromadzenia, w tym także uchwała dotycząca zmiany Statutu, przed ich podjęciem, powinny być przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania. W określonych sytuacjach Spółka korzysta z art. 430 § 5 k.s.h. Walne Zgromadzenie może udzielić upoważnienia Radzie Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

j) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

A. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całość

Walne Zgromadzenie Pozbud T&R S.A. działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, który określa tryb prowadzenia obrad. Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej Spółki www.pozbud.pl w zakładce strefa inwestora.

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

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Treść ogłoszenia sformułowana jest zgodnie z postanowieniami art. 402² K.s.h.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia - tzw. Dzień Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, który jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i z akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeśli są wpisani do księgi akcyjnej w Dniu Rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, pod rygorem nieważności, przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z odpisem z właściwego rejestru i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach oznaczonych w Kodeksie spółek handlowych. Zwołuje je Zarząd z własnej inicjatywy, a Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

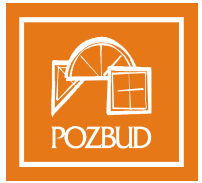
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariusza czy akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie lub jeśli pomimo złożenia wniosku, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od jego złożenia. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania, sąd rejestrowy właściwy dla Spółki może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszy występujących z takim żądaniem.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszając takie żądanie Zarządowi w terminie nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być złożone na piśmie lub drogą elektroniczną. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Zarząd jest obowiązany ogłosić zmiany wprowadzone przez akcjonariuszy, w porządku obrad, w terminie osiemnastu dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub drogą elektroniczną projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Projekty uchwał zostaną niezwłocznie ogłoszone na stronie internetowej Spółki oraz przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym. Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Każda akcja na okaziciela daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Każda akcja imienna Serii A daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do dwóch głosów. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

akcjonariuszy lub reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach personalnych np. przy wyborach, przy głosowaniu nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane. Protokół sporządza notariusz w formie aktu notarialnego. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowy udział tychże akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, w tym liczbę głosów oddanych "za" każdą uchwałą, "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami wszystkich uczestników Walnego Zgromadzenia, uprawnionych do głosowania. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych. Niezwłocznie po otwarciu Walnego Zgromadzenia, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, wybiera się Przewodniczącego. Przewodniczący powinien umożliwić każdemu z uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wypowiedzenie się w sprawach objętych porządkiem obrad. Przewodniczący udziela głosu według kolejności zgłoszeń. Wypowiedź nie powinna trwać dłużej niż 3 minuty.

Przewodniczący może udzielać głosu poza kolejnością zgłoszeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz referentowi danej sprawy lub innym uczestnikom Walnego Zgromadzenia. Po zakończeniu dyskusji nad każdym punktem porządku obrad lub nad kilkoma punktami, Przewodniczący ogłasza, że Walne Zgromadzenie przystępuje do głosowania. Od momentu ogłoszenia, osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mogą zgłaszać tylko wnioski o charakterze porządkowym w przedmiocie sposobu lub porządku głosowania.

Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalane, pomimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Głosowanie jawne odbywa się przez podniesienie ręki lub przy wykorzystaniu środków technicznych. Tajne głosowanie odbywa się w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków technicznych.

Akcjonariuszowi, który głosował przeciw uchwale przysługuje prawo do zgłoszenia sprzeciwu. Zgłaszającemu sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.

Przed przystąpieniem do głosowania przy wyborach, Przewodniczący sprawdza, czy kandydaci wyrazili zgodę na kandydowanie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być tak sformułowane, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritum rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- 3) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa i jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) rozwiązanie Spółki, uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- 7) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

- 8) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
- 9) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 10) zmiana Statutu Spółki,
- 11) połączenie, przekształcenie i podział Spółki,
- 12) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.

Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia. Podjęcie decyzji w tych sprawach leży w gestii Rady Nadzorczej.

W dniu 25 maja 2018 roku odbyło Zwyczajne Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad przewidującym m.in. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. i sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2017 rok, podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za 2017 rok, udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia została opublikowana raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 25 maja 2018 roku i jest dostępna na stronie internetowej Spółki www.pozbud.pl w sekcji strefa inwestora.

B. Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.

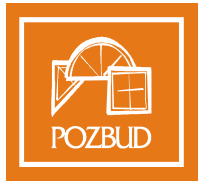
Z posiadaniem akcji i uczestnictwem akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu wiążą się w szczególności następujące uprawnienia :

I. uprawnienia o charakterze majątkowym :

- 1) prawo do udziału w zysku spółki (prawo do dywidendy), wykazanym w zbadanym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom,
- 2) prawo pierwszeństwa w objęciu nowych akcji (prawo poboru) - każdy z dotychczasowych akcjonariuszy ma prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji, pod warunkiem, że prawo to nie zostanie wyłączone w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością 4/5 głosów,
- 3) prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji spółki - podział pomiędzy akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

II. uprawnienia organizacyjne (prawa korporacyjne):

- 1) prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Zgromadzenia - przysługuje akcjonariuszowi czy akcjonariuszom przedstawiającym przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- 2) prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników (jedna akcja zwykła daje prawo do jednego głosu, jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do dwóch głosów na Zgromadzeniu) - przysługuje osobom, będącym akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (Dzień Rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu),
- 3) prawo do żądania informacji dotyczącej spółki - w toku obrad walnego zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielania akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad, w uzasadnionych przypadkach Zarząd udziela informacji na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od zakończenia Walnego Zgromadzenia. Zarząd może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce lub narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnej czy administracyjnej,
- 4) prawo do żądania ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych - na wniosek akcjonariusza czy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć decyzję w sprawie zbadania przez biegłego na koszt Spółki określonego zagadnienia związanego z prowadzeniem spraw spółki. W tym celu akcjonariusze mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia,
- 5) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Zgromadzeniem,
- 6) prawo przeglądania protokołów z Walnych Zgromadzeń, żądania wydania poświadczonych odpisów uchwał, za zwrotem kosztów ich sporządzenia,



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

- 7) prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania jej odpisu,
- 8) prawo do przeglądania księgi protokołów z walnych zgromadzeń oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał,
- 9) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu w siedzibie Spółki i żądania sporządzenia odpisu tej listy,
- 10) prawo do żądania tajnego głosowania - tajne głosowania zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu,
- 11) prawo składania sprzeciwów, zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych,
- 12) prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce - każdy akcjonariusz może wnieść taki pozew, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
- 13) prawo stawiania wniosków, żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia w przypadkach i z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Kodeksie spółek handlowych.

k) Opis działania organów zarządzających i nadzorujących emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego.

A. Skład osobowy i opis działania Zarządu w 2018 roku.

W 2018 roku Zarząd działał w składzie dwuosobowym :

Prezes Zarządu - Pan Tadeusz Andrzejak

Wiceprezes Zarządu - Pan Roman Andrzejak

Powyższy skład Zarządu uległ zmianie po okresie sprawozdawczym, a mianowicie w dniu 14 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza zwiększyła skład Zarządu do trzech osób, powołując do Zarządu Pana Michała Ulatowskiego, któremu powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Michał Ulatowski odpowiada w Spółce za sprawy finansowe.

Zatem od dnia 14 lutego 2019 roku do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia Zarząd działał w składzie trzyosobowym :

Prezes Zarządu - Pan Tadeusz Andrzejak

Wiceprezes Zarządu - Pan Roman Andrzejak

Wiceprezes Zarządu - Pan Michał Ulatowski

Zasady działania Zarządu w 2018 roku opisane zostały w punkcie h) niniejszego oświadczenia.

B. Skład osobowy i opis działania Rady Nadzorczej w 2018 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2018 roku był następujący:

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

W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Wojciecha Kowalskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej i z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady z dniem 31 grudnia 2018 roku, Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 20 grudnia 2018 roku, chcąc zapewnić kodeksowe minimum liczebności tego organu, korzystając z zapisu § 9a ust. 1 Statutu Spółki powołała (dokooptowała) do Rady Nadzorczej obecnej wspólnej kadencji z dniem 02 stycznia 2019 roku nowego członka - Pana Jacka Tucharza, którego powołanie wymaga zatwierdzenia przez najbliższe walne zgromadzenie. Natomiast na posiedzeniu w dniu 14 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza, spośród swoich członków, powołała Pana Jacka Tucharza na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

Zatem na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Przewodniczącą Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Prentki (*niezależny członek RN*)
- Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej - Pan Jacek Tucharz (*niezależny członek RN*)
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Halina Czubak - Lulkiewicz (*niezależny członek RN*)
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Bartosz Andrzejak (*zależny członek RN*)
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Chaniewicz (*niezależny członek RN*)

Rada Nadzorcza działa w pięcioosobowym składzie, a zatem spełnione jest kodeksowe minimum liczebności tego organu, umożliwiające Radzie Nadzorczej wykonywać swoje funkcje. Rada Nadzorcza działa 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 w zakładce strefa inwestora.

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

Rada Nadzorcza jest organem nadzoru i kontroli Spółki reprezentującym interesy akcjonariuszy. Może składać się z pięciu do siedmiu członków, których powołuje Walne Zgromadzenie na trzyletnią wspólną kadencję i ich odwołuje. Obecnie Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. W 2018 roku czterech członków Rady Nadzorcze spełniało kryteria niezależności.

Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- 2) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania,
- 3) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki,
- 4) zawieranie umów z członkami Zarządu,
- 5) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu,
- 6) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- 7) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- 8) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu nie mogących sprawować swoich funkcji,
- 9) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 10) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia,
- 11) zwolywanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie,
- 12) zwolywanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

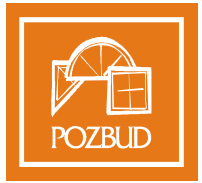
Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, w sposób łączny.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie niemożności Wiceprzewodniczący. W przypadku uzasadnionej ważnymi względami niemożności zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego posiedzenie Rady może być zwołane przez dwóch członków Rady działających łącznie.

Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku. Posiedzenia odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.

Posiedzenie Rady zwołuje się przez zaproszenie wszystkich Członków wysłane listem poleconym, pocztą kurierską, faksem, pocztą elektroniczną na numer wskazany przez Członka Rady Nadzorczej względnie doręczone do rąk własnych, z jednoczesnym



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

potwierdzeniem odbioru zaproszenia, przy czym zawiadomienie powinno być doręczone najpóźniej na trzy dni przed terminem posiedzenia.

Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.

Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada. Członek Rady, który nie może być obecny na posiedzeniu, powinien niezwłocznie zawiadomić o tym Przewodniczącego.

W posiedzeniu Rady mogą brać udział członkowie Zarządu Spółki, z wyjątkiem posiedzeń dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego poszczególnych członków, w szczególności ich odpowiedzialności oraz ustalenia wynagrodzenia. Członkowie zarządu nie mają prawa do udziału w głosowaniu. W posiedzeniach Rady, na wniosek Zarządu Spółki, mogą brać udział także inne osoby zaproszone przez Zarząd Spółki. O każdorazowym zwołaniu posiedzenia Rady, Przewodniczący zawiadamia Zarząd Spółki.

Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, chyba, że Statut lub Regulamin stanowią inaczej. Uchwała o zawieszeniu w czynnościach Prezesa Zarządu Spółki wymaga jednogłośności. Uchwała dotycząca wynagrodzenia Zarządu Spółki wymaga większości 4/5 głosów członków Rady Nadzorczej.

Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym, chyba, że jakkolwiek członek Rady zgłosi wniosek o głosowanie tajne.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokolowane. Protokół sporządza osoba wybrana przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady. Na żądanie członka Rady obecnego na posiedzeniu, w protokole należy odnotować inne złożone oświadczenia i okoliczności, zasłane na danym posiedzeniu. Protokół powinien zostać podpisany przez wszystkie osoby obecne na posiedzeniu. Odmowa podpisu musi być zaznaczona w protokole przez przewodniczącego posiedzenia oraz opatrzona pisemnymi wyjaśnieniami przewodniczącego posiedzenia. Członek Rady odmawiający podpisania protokołu jest zobowiązany do szczegółowego pisemnego umotywowania swojej decyzji, co powinno nastąpić najpóźniej w ciągu 7 dni od odmowy podpisu.

Dokumenty Rady, a w szczególności zbiór protokołów z jej posiedzeń, powinny być należycie zabezpieczone i przechowywane w siedzibie Spółki. Odpowiedzialność za dokumentację Rady ponosi Przewodniczący Rady. Dokumenty Rady mogą być przechowywane poza siedzibą Spółki wyłącznie z ważnych przyczyn. Przewodniczący Rady zawiadomi o każdorazowym miejscu przechowywania dokumentacji Zarząd Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania związane z przedmiotem obrad.

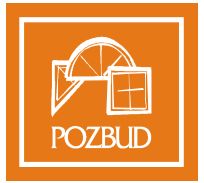
C. Komitet Audytu

W ramach struktury Rady Nadzorczej, od 02 sierpnia 2017 roku, działa Komitet Audytu. Skład Komitetu Audytu przez cały 2018 rok był następujący:

- 1) Pan Wojciech Kowalski - Przewodniczący Komitetu Audytu
- 2) Pan Bartosz Andrzejak - Członek Komitetu Audytu
- 3) Pan Marek Chaniewicz - Członek Komitetu Audytu

W związku z rezygnacją złożoną przez Pana Wojciecha Kowalskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej i z funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu z dniem 31 grudnia 2018 roku, Rada Nadzorcza powołała (dokooptowała) do Rady Nadzorczej obecnej wspólnej kadencji z dniem 02 stycznia 2019 roku nowego członka - Pana Jacka Tucharza, którego następnie powołała w skład Komitetu Audytu i powierzyła mu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu w skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej 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.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

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

Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Pan Jacek Tucharz - Przewodniczący Komitetu Audytu, który w/w wiedzę i umiejętności nabył poprzez kierunkowe wykształcenie wyższe, pełnienie funkcji Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych oraz zasiadanie w radach nadzorczych i komitetach audytu. Ponadto Przewodniczący spełnia 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. jest Pan Bartosz Andrzejak - członek zależny, pracownik Spółki. Wiedzę tę nabył poprzez doświadczenie zawodowe wynikające z pracy w Spółce od 2006 roku, ukończenie Wydziału Zarządzania Przedsiębiorstwem w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu oraz pełnięć funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta od 2014 roku.

Firma audytorska, badająca sprawozdanie finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta nie świadczyła na rzecz Pozbud T&R S.A. dozwolonych usług niebędących badaniem, w związku z tym nie dokonano w tym zakresie oceny niezależności tej firmy audytorskiej, ani nie wyrażano zgody na świadczenie tych usług.

Komitet Audytu pełni funkcje konsultacyjno - doradcze dla Rady Nadzorczej. Komitet Audytu działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu, który jest zamieszczony na stronie internetowej Spółki www.pozbud.pl w zakładce strefa inwestora.

Do zadań Komitetu Audytu należą przede wszystkim:

- a) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji wyboru firmy audytorskiej,
- b) rekomendowanie Radzie Nadzorczej przyjęcie lub odrzucenie sprawozdania finansowego,
- c) opracowanie polityki i procedury dotyczących wyboru audytora zewnętrznego oraz świadczenia przez ten podmiot innych dozwolonych usług,
- d) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- e) przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- f) kontrola i monitorowanie czynności podejmowanych przez audytora w zakresie badania sprawozdania oraz świadczenia usług dodatkowych, jeżeli usługi takie będą świadczone,
- g) dokonywanie oceny oraz kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych,
- h) opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej,
- i) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki i podmioty powiązane z tą firmą dozwolonych usług niebędących badaniem.

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



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

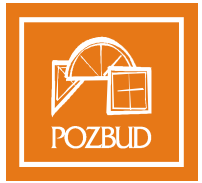
W 2017 roku Komitet Audytu uchwalił Politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej oraz świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską lub podmiot powiązany z firmą audytorską, która zamieszczona jest na stronie internetowej Emitenta www.pozbud.pl strefa inwestora - dokumenty korporacyjne. Procedura ta wypełnia wymogi Ustawy dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 16.04.2014 roku nr 537/2014 (Rozporządzenie nr 537/2014). W powyższym dokumencie określone zostały wytyczne i zasady, którymi powinny kierować się Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji oraz Rada Nadzorcza dokonując wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Pozbud T&R S.A.

W 2018 roku, w związku z rozwiązaniem za porozumieniem stron przez dotychczasowego audytora - firmą UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. umowy w zakresie przeglądów sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2018 i 31.12.2018 r., z uwagi na przekroczenie nieprzerwanego trwania zlecenia badań ustawowych, o których mowa w art.134 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa”), Rada Nadzorcza Pozbud T&R S.A. wybrała nową firmę audytorską - Polską Grupę Audytorską Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Wybór nowego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przeprowadzony został na podstawie obowiązującej w spółce Polityki i procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Pozbud T&R S.A. i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A., w której określone zostały wymogi i kryteria dotyczące wyboru audytora wynikające z w/w ustawy. Komitet Audytu w oparciu o procedurę wyboru spełniającą obowiązujące w Spółce kryteria i po analizie zebranych ofert pod względem wymogów wynikających w w/w Ustawy oraz kryteriów i wytycznych określonych w powyżej wskazanej Polityce wydał rekomendację Radzie Nadzorczej odnośnie wyboru audytora zewnętrznego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Pozbud T&R S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Kapitałowej Pozbud T&R S.A.. za lata 2018 i 2019.

Polityka Pozbud T&R S.A. dotycząca wyboru firmy audytorskiej uwzględnia zasadę rotacji biegłego rewidenta. Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, o których mowa w art. 17 ust. 1 akapit 2 Rozporządzenia nr 537/2014 przeprowadzonych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat. Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego. W przypadku badania ustawowego, pierwsza umowa o badanie ustawowe jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejny co najmniej dwuletni okres. Zgodnie z polityką dotyczącą świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem w Pozbud T&R S.A., biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania, ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki i spółek Grupy kapitałowej żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynności rewizji finansowej.

Usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Świadczenie usług, o których mowa powyżej, możliwe jest tylko w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu. W stosownych przypadkach Komitet Audytu wydaje wytyczne dotyczące usług.

W 2018 roku Komitet Audytu odbył trzy posiedzenia.



POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
26 774 179,00 PLN wpłacony w całości

W związku ze zmianą w składzie Komitetu Audytu, o której mowa powyżej, od dnia 14 lutego 2019 roku, tj. już po okresie sprawozdawczym, skład Komitetu Audytu jest następujący:

- 1) Pan Jacek Tucharz - Przewodniczący Komitetu Audytu
- 2) Pan Bartosz Andrzejak - Członek Komitetu Audytu
- 3) Pan Marek Chaniewicz - Członek Komitetu Audytu

m) Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu w szczególności do wieku, płci, wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym.

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza, kierując się kwalifikacjami osoby kandydującej do pełnienia określonych funkcji i jej doświadczeniem zawodowym. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane w stosownych raportach bieżących oraz na stronie internetowej Spółki. Wiek czy płeć nie są też czynnikami, które wpływają na podejmowanie decyzji dotyczącej zatrudnienia w Spółce. Spółka zatrudnia kluczowych pracowników, biorąc pod uwagę posiadaną wiedzę i doświadczenie w branży stosownie do potrzeb, uwzględniając przy tym wymagania i specyfikę danego stanowiska. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

Wysogotowo, dnia 11 kwietnia 2019 roku

.....
Prezes Zarządu

Tadeusz Andrzejak

.....
Wiceprezes Zarządu

Roman Andrzejak

.....
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski