

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2016 ROK**

Kwiecień 2017 rok

SPIS TREŚCI

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2016 ROKU.....	3
II. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2016 ROKU.....	7
III. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2016 ROK, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2016 ROKU ORAZ WNIOSKU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA 2016 ROK	7
IV. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2016 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2016 ROKU	10
V. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2016 ROKU	12
VI. WNIOSKI	14

I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Od początku 2016 roku Rada Nadzorcza działała w pięcioosobowym składzie, a zatem spełnione było kodeksowe minimum liczebności tego organu, umożliwiające Radzie Nadzorczej wykonywać swoje funkcje.

Na dzień 01 stycznia 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Wojciech Prentki
- Wojciecha Szymon Kowalski
- Bartosz Andrzejak
- Marek Chaniewicz
- Slava Aaron Tenenbaum

Przez cały 2016 rok Przewodniczącym Rady Nadzorczej był Pan Wojciech Prentki, Wiceprzewodniczącym był Pan Wojciech Kowalski, a Sekretarzem Pan Bartosz Andrzejak. Jako członkowie w Radzie Nadzorczej zasiadali: Pan Marek Chaniewicz i Pan Slava Aaron Tenenbaum.

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

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej czterech członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności.

2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU

Rada Nadzorcza, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady, w 2016 roku sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania oraz wykonywała kontrolę finansową działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności.

Główną formą wykonywania przez Radę Nadzorczą swoich funkcji były posiedzenia Rady Nadzorczej. Oprócz Członków Rady w posiedzeniach, na zaproszenie, uczestniczyli Członkowie Zarządu. Praca Rady nie kończyła się na posiedzeniach. Jej Członkowie pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki i aktywnie uczestniczyli we wszystkich, istotnych dla działalności Spółki, sprawach. Pozwoliło to Radzie Nadzorczej systematycznie obserwować i kontrolować działania Zarządu i przedsiębiorstwa.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza odbyła pięć posiedzeń (08 lutego 2016 r., 07 kwietnia 2016 r., 09 maja 2016 r., 06 października 2016 r. i 16 grudnia

2016 r.) i podjęła łącznie 17 uchwał, o charakterze stanowiącym i opiniującym. Wszystkie posiedzenia odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie uchwał, co świadczy o dużym zainteresowaniu sprawami Spółki i o odpowiedzialności członków Rady za pełnione funkcje.

Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd przedstawiał wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki, objętych porządkiem obrad. Szczegółowy opis czynności podejmowanych przez Radę Nadzorczą w 2016 r. znajduje się w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej, które wraz podjętymi uchwałami archiwizowane są w siedzibie Spółki.

3. ZAKRES PRAC RADY NADZORCZEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Głównymi tematami posiedzeń Rady w 2016 r. były :

- ocena sprawozdań finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Pozbud T&R S.A. w 2015 roku, wniosku w sprawie podziału zysku za 5ok oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników tej oceny,
- ocena sytuacji Spółki w 2015 roku,
- sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2015 rok,
- analiza jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych kwartalnych, półrocznych i rocznych Spółki i Grupy Kapitałowej,
- analiza struktury kosztów Spółki i Grupy Kapitałowej,
- wybór biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2016 rok,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu oraz projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- powołanie członków Zarządu nowej kadencji,
- zmiany Statutu Spółki, uchwalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- wyrażenie zgody na zbycie nieruchomości w Środzie Wielkopolskiej,
- wyrażenie zgody na nabycie nieruchomości w Strzeszynie,
- wyrażanie zgody na ustanawianie odrębnej własności, przenoszenie własności i sprzedaż prawa własności lokali mieszkalnych i niemieszkalnych w Poznaniu, obręb Strzeszyn, w ramach realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego pn. Osiedle Zacisze Strzeszyna,

- analiza głównych kontraktów zawieranych przez Emitenta i przebieg ich realizacji,
- strategia reorganizacji Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. oraz kluczowych jej założeń,
- wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych, wynikających z Rozporządzenia MAR i Dyrektywy MAD, wdrożonych w Spółce od 01 lipca 2016 r.,
- sankcje administracyjne, pieniężna i karne za wykorzystywanie lub usiłowanie wykorzystywania informacji poufnych,
- analiza stosowania nowych zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w 2016.

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

Rada Nadzorcza służyła Zarządowi głosem doradczym, co było możliwe dzięki wykorzystaniu wiedzy i doświadczenia zawodowego Członków Rady oraz formułowała zalecenia i uwagi, które wraz z uchwałami znalazły odzwierciedlenie w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej. Zarząd otrzymywał od Rady Nadzorczej niezbędne wskazówki oraz wsparcie decyzyjne dla swoich działań jak również wymagane akceptacje i zgody na dokonanie istotnych czynności i zawieranie istotnych transakcji.

W ramach pięcioosobowej, a więc minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków Rady Nadzorczej, w 2016 r. nie funkcjonował komitet audytu. Zadania określone w art. 86 ust.7 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 1011 z późn. zm.) realizowane są z mocy przepisów prawa przez całą Radę Nadzorczą Spółki, w ramach jej obowiązków. W Radzie Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Wg kryteriów niezależności członków rady nadzorczej wskazanych w zasadzie II.Z.4. zawartej w Zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016,” o których mówi Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), w Pozbud T&R S.A. funkcję Niezależnych Członków Rady Nadzorczej obecnej kadencji, wybranych przez Walne Zgromadzenie spośród kandydatów zgłoszonych przez akcjonariuszy pełnił Pan Wojciech Prentki, Pan Wojciech Kowalski, Pan Marek Chaniewicz i Pan Slava Aaron Tenebaum. Niespełnienie kryteriów niezależności w przypadku Członka Rady Pana Bartosza Andrzejaka polega na jego powiązaniu ze Spółką w związku z tym, iż jest on pracownikiem Spółki.

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

W związku z przyjęciem od 1 stycznia 2016 roku na mocy Uchwały NR 26/1413/2016 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, Spółka potwierdziła stosowanie większości rekomendacji i zasad szczegółowych oraz wskazała zasady, których nie będzie przestrzegała wraz z uzasadnieniem, o czym poinformowała w dniu 07 stycznia 2016 roku w opublikowanej na stronie internetowej Spółki „Informacji na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w raporcie rocznym Pozbud T&R S.A. i raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. Oświadczenie to w sposób szczegółowy opisuje zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i zawiera informacje wymagane przez Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze stosownymi raportami Spółki i ich analizie ocenia, że informacje udostępnione przez Spółkę do wiadomości publicznej są zgodne z wymogami wynikającymi z przepisów prawa i rzetelnie przedstawiają stan stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku.

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

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

II. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2016 ROKU

Rada Nadzorcza systematycznie dokonuje w trakcie swoich posiedzeń samooceny w sposób nieformalny, w drodze dyskusji wewnętrznych i wymiany opinii z Zarządem. W swojej ocenie, Rada Nadzorcza w 2016 roku, właściwie, rzetelnie i efektywnie sprawowała kolegialnie nadzór nad działaniami Zarządu Spółki we wszystkich obszarach działania Spółki i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, ze Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej, przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego, określonymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, jak również zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Wszystkie posiedzenia odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie prawnie wiążących uchwał. Głosowanie nad poszczególnymi uchwałami odbywało się z zachowaniem zasad określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej, a uchwały w większości zapadały jednogłośnie. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wykazali pełne zaangażowanie i dyscyplinę, w minionym roku Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem przy wszystkich kluczowych decyzjach, obserwowała i analizowała sytuację w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej. W trakcie nieformalnych spotkań omawiano też kwestie związane z bieżącą sytuacją oraz strategią dalszych działań Spółki. Pozwoliło to Radzie Nadzorczej systematycznie obserwować i kontrolować działania, jakie prowadził Zarząd Spółki.

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

III. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2016 ROK, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2016 ROKU ORAZ WNIOSKU W SPRAWIE PODZIŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2016 ROK

1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 2) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2016 i dokonała jego oceny. Wybrany przez Radę Nadzorczą, w dniu 07 kwietnia 2016 r. audytor - firma UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie zbadał sporządzone przez Zarząd sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Zdaniem audytora, zbadane sprawozdanie finansowe Pozbud T&R Spółka Akcyjna za 2016 rok, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,

- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

Rada Nadzorcza, kierując się dokonanymi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez audytora wynikami badania sprawozdania finansowego Pozbud T&R Spółka Akcyjna pozytywnie ocenia przedłożone sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 308.615.517,18 zł (trzysta osiem milionów sześćset piętnaście tysięcy pięćset siedemnaście złotych osiemnaście groszy),
- sprawozdanie z zysków i strat za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 6.130.661,88 zł (sześć milionów sto trzydzieści tysięcy sześćset sześćdziesiąt jeden złotych osiemdziesiąt osiem groszy),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 6.130.661,88 zł (sześć milionów sto trzydzieści tysięcy sześćset sześćdziesiąt jeden złotych osiemdziesiąt osiem groszy),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6.130.661,88 zł (sześć milionów sto trzydzieści tysięcy sześćset sześćdziesiąt jeden złotych osiemdziesiąt osiem groszy),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 24.626.470,47 zł (dwadzieścia cztery miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt złotych czterdzieści siedem groszy),
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

W ocenie sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza uwzględniła ustalenia raportu i opinię biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza, wg swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz że dane zawarte w tym sprawozdaniu prawidłowo charakteryzują sytuację majątkową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyników

działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w okresie objętym badaniem. Wartości podane w sprawozdaniu są zgodne z dokumentami Spółki i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w raporcie niezależnego biegłego rewidenta.

Ocenę Rady Nadzorczej co do wyników badania sprawozdania finansowego Spółki zawiera Uchwała Nr 2/04/2017 z dnia 25 kwietnia 2017 roku.

2. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2016 ROKU.

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 1) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza, zapoznała się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres sprawozdawczy tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i dokonała jego oceny. Zgodnie z ustaleniami opinii biegłego rewidenta sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie i stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym, jak i ze stanem faktycznym. W pełni i rzetelnie przedstawia sytuację Spółki oraz prezentuje wszystkie ważne zdarzenia, jak też zwraca uwagę na trudności w działalności Spółki. Rada Nadzorcza wyraża akceptację dla działalności Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Swoją ocenę Rada Nadzorcza wyraziła w Uchwale Nr 1/04/2017 z dnia 25 kwietnia 2017 roku.

3. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Spółka Pozbud T&R Spółka Akcyjna zakończyła 2016 rok zyskiem netto w wysokości 6.130.661,88 zł (sześć milionów sto trzydzieści tysięcy sześćset sześćdziesiąt jeden złotych osiemdziesiąt osiem groszy),

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu co do sposobu podziału zysku Spółki za 2016 rok, ocenia go pozytywnie i przychyliła się do wniosku Zarządu, aby zysk netto Spółki za rok 2016 w kwocie 6.130.661,88 zł (sześć milionów sto trzydzieści tysięcy sześćset sześćdziesiąt jeden złotych osiemdziesiąt osiem groszy), przekazać w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 5) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu co do sposobu podziału zysku netto Spółki za 2016 rok.

Ocena Rady Nadzorczej zawarta została w Uchwale Nr 5/04/2017 z dnia 25 kwietnia 2017 roku.

IV. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2016 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2016 ROKU

1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2016 ROK.

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 4) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza zapoznała się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za rok obrotowy 2016 i dokonała jego oceny. Wybrany przez Radę Nadzorczą, w dniu 07 kwietnia 2016 roku audytor - firma UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, zbadał sporządzone przez Zarząd skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Zdaniem audytora, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pozbud T&R Spółka Akcyjna za 2016 rok, we wszystkich istotnych aspektach :

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Rada Nadzorcza, kierując się dokonanymi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez audytora wynikami badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R Spółka Akcyjna, pozytywnie ocenia przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 333.084,00 tys. zł (trzysta trzydzieści trzy miliony osiemdziesiąt cztery tysiące złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zysk netto w kwocie 6.416,00 tys. zł (sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 6,416,00 tys. zł (sześć milionów czterysta szesnaście tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6.415,00 tys. zł (sześć milionów czterysta piętnaście tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 24.311,00 tys. zł (dwadzieścia cztery miliony trzysta jedenaście tysięcy złotych),
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ocenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. Rada Nadzorcza uwzględniła ustalenia raportu i opinię biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza, wg swojej najlepszej wiedzy stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz zawiera rzetelną i kompleksową informację o sytuacji ekonomiczno - finansowej Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym. Wartości podane w skonsolidowanym sprawozdaniu są zgodne z dokumentami i stanem faktycznym oraz znajdują potwierdzenie w raporcie niezależnego biegłego rewidenta.

Ocenę Rady Nadzorczej co do wyników badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. zawiera Uchwała Nr 4/04/2017 z dnia 25 kwietnia 2017 roku.

2. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2016 ROKU.

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 3) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza, zapoznała się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za okres sprawozdawczy tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i dokonała jego oceny. Zgodnie z ustaleniami opinii biegłego rewidenta sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2016 rok jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i

okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie i stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu są kompletne i zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i ze stanem faktycznym. W pełni i rzetelnie przedstawia sytuację Grupy Kapitałowej oraz prezentuje wszystkie ważne zdarzenia, jak też zwraca uwagę na trudności w działalności Grupy Kapitałowej.

Swoją ocenę Rada Nadzorcza wyraziła w Uchwale Nr 3/04/2017 z dnia 25 kwietnia 2017 roku.

V. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2016 ROKU Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI, DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

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

Rok 2016 był kolejnym rokiem, w którym Spółka wygenerowała dodatni wynik finansowy, terminowo regulowała zobowiązania wynikające z emisji obligacji oraz zobowiązania handlowe. Pomimo tego w minionym roku nastąpiło obniżenie rentowności oraz osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych w porównaniu do wyników za 2015 rok. Podyktowane było to przede wszystkim zmianami, jakie zaszły w obrębie segmentu kontraktów budowlanych, tj. stagnacji w sektorze zamówień publicznych oraz mniejszej ilości dostępnych i rozstrzyganych przetargów. Spółka zachowała jednak zdolność pozyskiwania gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, a także niezbędnych dla realizacji rentownych kontraktów.

Choć wyniki osiągnięte przez Spółkę w 2016 roku były niższe niż zrealizowane w roku poprzednim, Spółka utrzymała stabilną pozycję rynkową po okresie dynamicznego wzrostu, jaki odnotowała w latach ubiegłych. Należy podkreślić, iż zrealizowane wyniki są zasługą wyteżonej pracy w latach ubiegłych nastawionych na stabilizację oraz wzmocnienie pozycji finansowej Spółki na tle niepewnego otoczenia gospodarczego.

W ocenie Rady Nadzorczej trafną decyzją Zarządu Spółki był zakup nieruchomości w prestiżowej dzielnicy Poznania, gdzie Spółka rozpoczęła nową inwestycję w zakresie budownictwa mieszkaniowego. Dotychczasowe doświadczenia Spółki w realizacji tej inwestycji Zacisze Strzeszyn wskazują na istotny potencjał dynamicznego rozwoju tego segmentu działalności Spółki, tj. działalności deweloperskiej w zakresie budownictwa mieszkaniowego w najbliższych latach.

Przedstawione w niniejszym sprawozdaniu oceny oraz opinie wyrażone przez biegłego rewidenta pozwalają Radzie Nadzorczej pozytywnie ocenić sytuację Spółki i jej Grupy Kapitałowej w 2016 roku. Jednak zdaniem Rady Nadzorczej oceny jak i analizy osiągniętych wyników i planów rozwojowych należy rozpatrywać też w aspekcie ryzyk i zagrożeń, na które zwraca uwagę Zarząd w swoich sprawozdaniach.

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

Zdaniem Rady Nadzorczej, z uwagi na strukturę organizacyjną Spółki, wyodrębnienie jednostek audytu wewnętrznego i compliance nie jest konieczne. Kontrola sprawowana przez profesjonalny podmiot zewnętrzny, a następnie przez Zarząd Spółki jest wystarczająca dla identyfikacji potencjalnych ryzyk i przeciwdziałania nim.

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

W ocenie Rady Nadzorczej, sytuacja Spółki jest dobra i stabilna, z wyraźną tendencją do polepszenia swoich wskaźników, zwłaszcza w świetle podejmowanych przez Zarząd Spółki działań w 2017 roku i planowanych na najbliższe lata, a skupiających się na produkcji materiałów budowlanych, w tym przede wszystkim materiałów stolarki otworowej drewnianej, stolarki otworowej i drewniano - aluminiowej oraz litych podłóg drewnianych - we współpracy ze spółką zależną EVER HOME SA. Powyższe będzie możliwe dzięki zwiększonym mocom produkcyjnym uzyskanym dzięki wybudowaniu nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Słonawach, jak również dzięki podjętym działaniom marketingowym oraz rozwojowi sieci oddziałów i dystrybutorów na terenie całego kraju. Działania podejmowane przez Zarząd, opisane w sprawozdaniach, są gwarancją realizacji strategii rozwoju oraz dalszego umacniania pozycji rynkowej Spółki w przyszłości, jej potencjału i ekspansji na rynki zagraniczne, co oznacza możliwość podnoszenia wartości posiadanych akcji przez

Ry

akcjonariuszy, a dzięki konstruktywnej współpracy Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki uda się zrealizować w 2017 roku wszystkie istotne zadania, przed którymi stanie Spółka.

Niniejsza swoją ocenę Rada Nadzorcza formułuje w oparciu o sprawowany w okresie sprawozdawczym bieżący nadzór nad działalnością Spółki, przegląd kluczowych spraw Spółki oraz dyskusje z Zarządem i kluczowymi pracownikami, prowadzone na posiedzeniach Rady, a także na podstawie analizy przedstawionego do rozpatrzenia i oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2016 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2016 rok. Ponadto Rada Nadzorcza wzięła pod uwagę ocenę sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2016, dokonaną przez biegłego rewidenta w formie opinii i raportu. Rada Nadzorcza dokonała oceny Spółki nie tylko po jej wynikach, ale także po jakości informacji udostępnianych rynkowi.

VI. WNIOSKI

Rada Nadzorcza odstąpiła od szczegółowego przedstawienia wyników ekonomiczno - finansowych, gdyż zostały one wyczerpująco zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej, w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2016 rok oraz w raportach i opiniach audytora, tj. w dokumentach przyjętych przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2017 roku.

Rada Nadzorcza uznała, że w/w dokumenty spełniają wymogi prawa oraz są zgodne ze stanem faktycznym i w sposób prawidłowy przedstawiają działalność Spółki i Grupy kapitałowej, zaś wnioskowany przez Zarząd podział zysku za rok obrotowy 2016 jest uzasadniony.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki dołożył należytych starań w celu osiągnięcia jak najlepszych wyników finansowych, dlatego też Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w minionym roku. Biorąc pod uwagę wyniki oceny sprawozdań, jak również całokształt uwarunkowań, w jakich funkcjonowała Spółka w 2016 roku - Rada Nadzorcza, przedstawiając niniejsze sprawozdanie, wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pozbud T&R Spółka Akcyjna o :

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za 2016 rok,
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. w 2016 roku,
- podjęcie uchwały o podziale zysku za 2016 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2016 rok,
- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2016 roku.

Niniejsze sprawozdanie zostało rozpatrzone i przyjęte przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały na posiedzeniu w dniu 25 kwietnia 2017 roku, celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Pozbud T&R S.A.

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

Rada Nadzorcza
Pozbud T&R Spółka Akcyjna



Prentki Wojciech
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wysogotowo, dnia 25 kwietnia 2017 roku