

**SPRAWOZDANIE  
RADY NADZORCZEJ  
POZBUD T&R SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA 2015 ROK**

*Kwiecień 2016 rok*

## SPIS TREŚCI

I. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2015 ROKU.....	3
II. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2015 ROKU.....	6
III. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2015 ROK, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2015 ROKU ORAZ WNIOSKU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA 2015 ROK I POKRYCIA STRAT Z LAT UBIEGŁYCH, POWSTAŁYCH W WYNIKU DOKONANYCH KOREKT BŁĘDÓW .....	6
IV. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2015 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2015 ROKU .....	9
V. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2015 ROKU .....	11
VI. WNIOSKI .....	13

# **I. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI W 2014 ROKU**

## **1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ**

Od początku 2015 roku Rada Nadzorcza działała w pięcioosobowym składzie, a zatem spełnione było kodeksowe minimum liczebności tego organu, umożliwiające Radzie Nadzorczej wykonywać swoje funkcje. Jej Przewodniczącym był Pan Wojciech Prentki, Wiceprzewodniczącym był Pan Wojciech Kowalski, a Sekretarzem Pan Bartosz Andrzejak. Jako członkowie w Radzie Nadzorczej zasiadali: Pan Marek Chaniewicz i Pan Jacek Koczwarą.

W związku z rezygnacją, z dniem 01 sierpnia 2015 roku, z członkowstwa w Radzie Nadzorczej, złożoną przez Pana Jacka Koczwarę, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 sierpnia 2015 roku powołało Pana Slava Aarona Tenenbaum na członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Wojciech Prentki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciecha Szymon Kowalski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Bartosz Andrzejak - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marek Chaniewicz - Członek Rady Nadzorczej
- Slava Aaron Tenenbaum - Członek Rady Nadzorczej

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 2015 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza odbyła cztery posiedzenia (13 marca 2015 r., 11 maja 2015 r., 3 listopada 2015 r. i 22 grudnia 2015 r.) i podjęła łącznie 12 uchwał, o charakterze stanowiącym i opiniującym. Wszystkie posiedzenia odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie uchwał, co świadczy o dużym zainteresowaniu sprawami Spółki i o odpowiedzialności członków Rady 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 2015 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 2015 r. były :

- ocena sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku, wniosku w sprawie podziału zysku za 2014 rok oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników tej oceny,
- ocena sytuacji Spółki w 2014 roku,
- sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2014 rok,
- analiza jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych kwartalnych, półrocznych i rocznych Spółki i Grupy Kapitałowej,
- wybór biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2015 rok,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał zwyczajnego i nadzwyczajnego walnego zgromadzenia,
- emisja obligacji na okaziciela serii A na rynku niepublicznym na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów,
- wyrażenie warunkowej zgody na odkup nieruchomości w Środzie Wielkopolskiej,
- analiza umów zawieranych przez Emitenta i przebieg ich realizacji,
- strategia reorganizacji Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. oraz kluczowych jej założeń,
- realizacji inwestycji Emitenta w Słonawach - budowa nowej hali produkcyjnej i wdrożenie innowacyjnych technologii produkcji,
- wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych,
- nowe zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

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.

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 2015 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) 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.

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

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze stosownymi raportami Spółki, stwierdza, że spółka w 2015 roku właściwie realizowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW, będącym załącznikiem do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 04 lipca 2007 r., zmienionym uchwałami Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku i Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. (zmiany wprowadzone w 2012 roku weszły w życie 01 stycznia 2013 r. i obowiązywały do 31 grudnia 2015 roku). Spółka w sposób prawidłowy wypełniała obowiązki informacyjne, informując corocznie za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji GPW o niestosowaniu niektórych zasad i przyczynach ich niestosowania.

W związku z przyjęciem od 1 stycznia 2016 roku przez Radę GPW nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, Spółka potwierdziła stosowanie rekomendacji i zasad szczegółowych, 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”

## **II. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2015 ROKU**

Rada Nadzorcza, w swojej ocenie, właściwie, rzetelnie i efektywnie sprawowała kolegialnie nadzór nad działaniami Zarządu Spółki we wszystkich obszarach działania Spółki i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, ze Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej, przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego, określonymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, jak również zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Wszystkie posiedzenia odbywały się w składzie i trybie umożliwiającym podejmowanie prawnie wiążących uchwał. Głosowanie nad poszczególnymi uchwałami odbywało się z zachowaniem zasad określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej, a uchwały w większości zapadały jednomyślnie. 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 2015 ROK, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2015 ROKU ORAZ WNIOSKU W SPRAWIE PODZIŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2015 ROK .**

### ***1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2015 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 2015 i dokonała jego oceny. Wybrany przez Radę Nadzorczą, w dniu 11 maja 2015 r. audytor - firma ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, zbadała sporządzone przez Zarząd sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Zdaniem audytora, zbadane sprawozdanie finansowe Pozbud T&R Spółka Akcyjna za 2015 rok, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 294.394.564,43 zł (dwieście dziewięćdziesiąt cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt cztery złote czterdzieści trzy grosze),
- sprawozdanie z zysków i strat za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 9.689.193,22 zł (dziewięć milionów sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote dwadzieścia dwa grosze),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 9.689.193,22 zł (dziewięć milionów sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote dwadzieścia dwa grosze),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 5.373.084,67 zł (pięć milionów trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące osiemdziesiąt cztery złote sześćdziesiąt siedem groszy),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 9.593.707,10 zł (dziewięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset siedem złotych dziesięć 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 2/04/2016 z dnia 07 kwietnia 2016 roku.

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

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 1) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza, zapoznała się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres sprawozdawczy tj. od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i dokonała jego oceny. Zgodnie z ustaleniami opinii biegłego rewidenta sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Swoją ocenę Rada Nadzorcza wyraziła w Uchwale Nr 1/04/2016 z dnia 07 kwietnia 2016 roku.

## ***3. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2015 ROK***

Spółka Pozbud T&R Spółka Akcyjna zakończyła 2015 rok zyskiem netto w wysokości 9.689.193,22 zł (dziewięć milionów sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote dwadzieścia dwa grosze).



Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu co do sposobu podziału zysku Spółki za 2015 rok, ocenia go pozytywnie i przychyliła się do wniosku Zarządu, aby zysk netto Spółki za rok 2015 w kwocie 9.689.193,22 zł (dziewięć milionów sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote dwadzieścia dwa grosze), przekazać w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 5) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje propozycję Zarządu co do sposobu podziału zysku netto Spółki za 2015 rok.

Ocena Rady Nadzorczej zawarta została w Uchwale Nr 5/04/2016 z dnia 07 kwietnia 2016 roku.

#### ***4. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU SPÓŁKI ZA 2015 ROK***

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe, zapoznała się z wnioskiem Zarządu co do sposobu pokrycia strat z lat ubiegłych w kwocie 4.869.862,79 (cztery miliony osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt dziewięć groszy), powstałych w wyniku dokonanych korekt błędów.

Działając na podstawie art. 382 § 3 K.s.h. oraz § 2 ust. 8 pkt a) ppkt 5 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza ocenia go pozytywnie i przychyliła się do wniosku Zarządu, aby straty z lat ubiegłych w kwocie 4.869.862,79 (cztery miliony osiemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt dziewięć groszy) powstałe w wyniku dokonanych korekt błędów, pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Ocena Rady Nadzorczej zawarta została w Uchwale Nr 6/04/2016 z dnia 07 kwietnia 2016 roku.

### **IV. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2015 ROK ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2015 ROKU**

#### ***1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. ZA 2015 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 2015 i dokonała jego oceny. Wybrany przez Radę Nadzorczą, w dniu 11 maja 2015 roku audytor - firma ECA Serechyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z

siedzibą w Krakowie, zbadał sporządzone przez Zarząd skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Zdaniem audytora, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pozbud T&R Spółka Akcyjna za 2015 rok, we wszystkich istotnych aspektach :

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 dokonаныmi 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 317.705,00 tys. zł (trzysta siedemnaście milionów siedemset pięć tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zysk netto w kwocie 10.189,00 tys. zł (dziesięć milionów sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 10.189,00 tys. zł (dziesięć milionów sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 5.058,00 tys. zł (pięć milionów pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 9.583,00 tys. zł (dziewięć milionów pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące 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 4/04/2016 z dnia 07 kwietnia 2016 roku.

## ***2. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ POZBUD T&R S.A. W 2015 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i dokonała jego oceny. Zgodnie z ustaleniami opinii biegłego rewidenta sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie i stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu są kompletne i zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i ze stanem faktycznym. W pełni i rzetelnie przedstawia sytuację Grupy Kapitałowej oraz prezentuje wszystkie ważne zdarzenia, jak też zwraca uwagę na trudności w działalności Grupy.

Swoją ocenę Rada Nadzorcza wyraziła w Uchwale Nr 3/04/2016 z dnia 07 kwietnia 2016 roku.

## **V. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2015 ROKU Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI, DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

Rada Nadzorcza, działając w myśl implementowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, a

w szczególności w oparciu o zasadę nr 1 pkt 1 ppkt 1) części III tego dokumentu, na posiedzeniu w dniu 07 kwietnia 2016 roku, dokonała zwięzłej oceny sytuacji spółki Pozbud T&R Spółka Akcyjna w 2015 roku.

Rok 2015 był kolejnym rokiem, w którym Spółka wygenerowała dodatni wynik finansowy. Po okresie dynamicznego rozwoju, jaki Spółka odnotowała w latach poprzednich, w 2015 roku udało się utrzymać stabilną pozycję rynkową Spółki. Rok 2015 był okresem stabilnego wzrostu na poziomie blisko 10 %, przy zachowaniu porównywalnej struktury i dynamiki wzrostu poszczególnych segmentów działalności Spółki. Nieznaczne obniżenie rentowności oraz osiągniętych wyników finansowych podyktowane było przede wszystkim zmianami jakie zaszły w obrębie segmentu kontraktów budowlanych. Spadek marży związany był z wydłużeniem okresu realizacji kontraktów, koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów oraz wydłużeniem okresu nadzoru i zabezpieczenia realizowanych umów.

W zakresie podstawowego segmentu stolarki drewnianej osiągnięto efekty, jakie przyniosło wdrożenie nowej inwestycji w postaci rozbudowy zakładu w Słonawach, w wyniku której powstała nowa hala produkcyjna, a w niej uruchomiona zautomatyzowana linia do lakierowania, okuwania i szklenia produktów. W celu wykorzystania zwiększonego potencjału produkcyjnego tego zakładu, Zarząd podjął starania w celu pozyskania do współpracy strategicznego partnera spośród wiodących producentów stolarki okiennej Europy.

W minionym roku Spółka przeprowadziła z sukcesem emisję obligacji i w związku z czym zwiększyła istotnie swoje możliwości w zakresie posiadanych limitów gwarancyjnych, co stwarza podstawy do dalszego rozwoju tej części działalności, w której Pozbud T&R S.A. zdołał zbudować swoistą niszę i specjalizację. W roku bieżącym Spółka zakupiła nieruchomość w prestiżowej dzielnicy Poznania, gdzie zamierza rozpocząć nową inwestycję w zakresie budownictwa mieszkaniowego. Charakter tej inwestycji oraz planowana jej wartość stanowi podstawy do dynamicznego wzrostu tego segmentu 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 2015 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 cenie Rady Nadzorczej, sytuacja Spółki jest stabilna, z wyraźną tendencją do polepszenia swoich wskaźników, a działania podejmowane przez Zarząd, opisane w sprawozdaniach, są gwarancją realizacji optymalnej strategii rozwoju oraz dalszego umacniania pozycji rynkowej Spółki w przyszłości, jej potencjału i ekspansji na rynki zagraniczne, co oznacza możliwość podnoszenia wartości posiadanych akcji przez akcjonariuszy, a dzięki konstruktywnej współpracy Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki uda się zrealizować w 2016 roku wszystkie istotne zadania, przed którymi staniemy.

Ocenę swoją Rada Nadzorcza formułuje w oparciu o sprawowany w okresie sprawozdawczym bieżący nadzór nad działalnością Spółki, przegląd kluczowych spraw Spółki i dyskusje prowadzone na posiedzeniach Rady, a także na podstawie analizy przedstawionego do rozpatrzenia i oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2015 roku oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, a także na podstawie opinii i raportu biegłego rewidenta z badania tych sprawozdań.

## **VI. WNIOSKI**

Rada Nadzorcza odstąpiła od szczegółowego przedstawienia wyników ekonomiczno - finansowych, gdyż zostały one wyczerpująco zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej, w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz w raportach i opiniach audytora, tj. w dokumentach przyjętych przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 07 kwietnia 2016 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 2015 jest uzasadniony.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki dołożył należytych starań w celu osiągnięcia korzystnych wyników finansowych, dlatego też Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu zmierzające do osiągnięcia przez Spółkę głównych celów strategicznych. Biorąc pod uwagę wyniki oceny sprawozdań, jak również całokształt uwarunkowań, w jakich funkcjonowała Spółka w 2015 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 2015 rok,
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A. w 2015 roku,
- podjęcie uchwały o podziale zysku za 2015 rok zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- podjęcia uchwały o pokryciu strat z lat ubiegłych, powstałych w wyniku dokonanych korekt błędów,
- zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2015 rok,
- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2015 roku.

Niniejsze sprawozdanie zostało rozpatrzone i przyjęte przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały na posiedzeniu w dniu 07 kwietnia 2016 roku, celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Pozbud T&R S.A.

W związku z wygaśnięciem mandatów Członków Zarządu z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienie funkcji członków zarządu, tj. za 2015 rok, Rada Nadzorcza składa Zarządowi podziękowanie za dotychczasową konstruktywną i merytoryczną współpracę, życząc jednocześnie pomyślnej realizacji wszystkich zadań, przed którymi Spółka stanie zarówno w roku bieżącym jaki w przyszłości.

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

**Prentki Wojciech**  
*Przewodniczący Rady Nadzorczej*

*Wysogotowo, dnia 07 kwietnia 2016 roku*