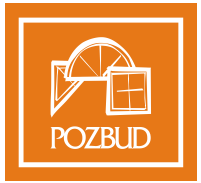


POZBUD T&R S.A.
ul. Bukowska 10a
62-081 Wysogotowo
tel./fax +48 61 8994099
fax +48 61 8102192
www.pozbud.pl

NIP: **777-26-68-150** REGON: **634378466**
KRS: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

W ROKU OBROTOWYM 2019



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Emitencie	4
2. Informacje o Grupie Kapitałowej	6
Informacje szczegółowe o spółce zależnej zostały zawarte w notcie nr 7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok. W 2020 rok miały miejsce zmiany w strukturze grupy kapitałowej, które opisano w notcie numer 40 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.....	6
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym.....	7
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.....	11
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	17
6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy	17
7. Informacje o rynkach zbytu produktów i usług Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A.....	20
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	21
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych.....	23
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	25
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	26
12. Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanyim	30
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	30
14. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z przeprowadzonej emisji papierów wartościowych.....	32
15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	36
16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	36
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).....	36
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	37



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:
44 836 769,00 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.....	37
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	40
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.....	40
22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta dla osób zarządzających i nadzorujących	40
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).....	40
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	42
25. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	42
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.....	42
27. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	42
28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	42
29. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	42
30. Oświadczenie Zarządu i stosowaniu w 2019 roku zasad ładu korporacyjnego w POZBUD T&R SA z siedzibą w Wysogotowie	43



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:
44 836 769,00 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

Na dzień **31 grudnia 2019 roku** skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej był następujący:

Zarząd:

Roman Andrzejak	Prezes Zarządu
Michał Ulatowski	Wiceprezes Zarządu
Paweł Pyzik	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

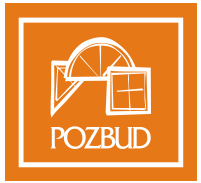
Wojciech Prentki	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jacek Tucharz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Halina Czubak - Lulkiewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej,
Bartosz Andrzejak	Członek Rady Nadzorczej,
Marek Chaniewicz	Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy 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.

- dnia 17 września 2019 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie i z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Tadeusza Andrzejaka, mandat wygasł z dniem złożenia rezygnacji. W związku z powyższym Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 23 września 2019 roku Uchwałą nr 1/09/2019 powierzyła funkcję Prezesa Zarządu POZBUD T&R SA



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Panu Romanowi Andrzejakowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu. Jednocześnie podczas tego samego posiedzenia Rada Nadzorcza uzupełniła skład Zarządu, powołując z dniem 23 września 2019 roku w skład obecnej wspólnej trzyletniej piątej kadencji Pana Pawła Pyzika, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu (Uchwała nr 2/09/2019).

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Emitenta:

- dnia 23 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała informacje o rezygnacji Pana Pawła Pyzika z członkostwa w Zarządzie oraz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W związku z powyższym na posiedzeniu w dniu 23 kwietnia 2020 dokonano zmian w składzie Zarządu Emitenta. Dotychczasowemu Prezesowi Spółki Panu Romanowi Andrzejakowi powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu, a na stanowisko Prezesa Zarządu powołano Pana Łukasza Marcina Fojta,

- dnia 29 maja 2020 roku Wiceprezes Zarządu Spółki Pan Roman Andrzejak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie oraz funkcji Wiceprezesa Zarządu,

- dnia 3 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza powołała z skład Zarządu Emitenta Panią Agnieszkę Grzmil powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie z powyższym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

Zarząd:

Łukasz Marcin Fojt	Prezes Zarządu
Michał Ulatowski	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Grzmil	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.

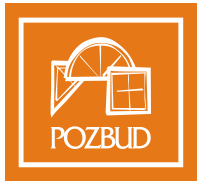
W Spółce POZBUD T&R S.A. funkcjonuje powołany w 2017 roku Komitet Audytu w składzie:

Komitet Audytu

Jacek Tucharz	Przewodniczący Komitetu Audytu (od 14 lutego 2019 r.)
Marek Chaniewicz	Członek Komitetu Audytu,
Bartosz Andrzejak	Członek Komitetu Audytu.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki zależnej „SPC-2” Sp. z o.o. jest następujący:



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zarząd:

Paweł Pyzik
Łukasz Fojt

Prezes Zarządu,
Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Prezesem Zarządu był Pan Roman Andrzejak, który złożył rezygnację dnia 20 stycznia 2020 roku. W związku z tym funkcja Prezesa Zarządu została powierzona Panu Pawłowi Pyzikowi. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu „SPC-2” Sp. z o.o.

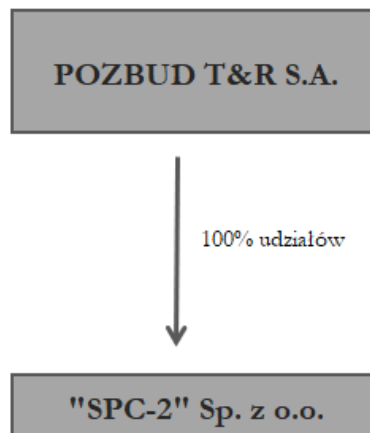
W wyżej wymienionej jednostce zależnej nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień **31 grudnia 2019** roku Emitent tworzył Grupę Kapitałową, w skład której wchodziły następujące Spółki:

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

Struktura Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku:



Informacje szczegółowe o spółce zależnej zostały zawarte w notcie nr 7 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok. W 2020 rok miały miejsce zmiany w strukturze grupy kapitałowej, które opisano w notcie numer 42 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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.-31.12.2019		01.01.-31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	196 393	45 654	130 458	30 574
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 982	5 807	12 724	2 982
Zysk (strata) brutto	16 845	3 916	8 402	1 969
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej (tys. zł)	12 183	2 832	6 161	1 444
- z działalności kontynuowanej (tys. zł)	12 183	2 832	6 924	1 623
- z działalności zaniechanej (tys. zł)	0	0	-763	-179
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	0	0	-267	-63
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.12.2019		31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	378 011	88 766	377 205	87 722
Rzeczowe aktywa trwałe	119 208	27 993	136 079	31 646
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	23 187	5 445	0	0
Należności krótkoterminowe	42 113	9 889	55 871	12 993
Należności długoterminowe	1 004	236	1 003	233
Zobowiązania krótkoterminowe	139 947	32 863	143 603	33 396
Zobowiązania długoterminowe	68 431	16 069	76 153	17 710
Kapitał własny	169 633	39 834	157 449	36 616
Kapitał zakładowy	26 774	6 287	26 774	6 227
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.-31.12.2019		01.01.-31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 648	1 313	9 592	2 248
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 483	-1 740	5 264	1 234
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 847	-4 614	-4 837	-1 134
Zmiana stanu środków pieniężnych	-21 682	-5 064	10 019	2 348
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 (PLN/EUR)	0,46	0,11	0,23	0,05
- z działalności kontynuowanej (PLN)	0,46	0,11	0,26	0,06
- z działalności zaniechanej (PLN)	0,00	0,00	-0,03	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,46	0,11	0,23	0,05
- z działalności kontynuowanej (PLN)	0,46	0,11	0,26	0,06
- z działalności zaniechanej (PLN)	0,00	0,00	-0,03	-0,01
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.12.2019		31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,34	1,49	5,88	1,37
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,34	1,49	5,88	1,37

W okresie sprawozdawczym Grupa Emitenta kontynuowała dotychczasową działalność operacyjną. Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Grupę w 2019 roku wyniosły 196.393 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o około 51 %. W bieżącym okresie nastąpił wzrost EBITDA Grupy z poziomu 17.901 tys. zł w 2018 roku do



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

poziomu 31.925 tys. zł w roku 2019. Wygenerowany przez Grupę zysk netto ukształtował się na poziomie 12.183 tys. zł i był wyższy niż w roku 2018 roku o 6.022 tys. zł, tj. o 97,7%.

Zwiększenie osiągniętych przez Grupę przychodów w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego wynikało przede wszystkim z przychodów wygenerowanych z realizowanego przez Grupę 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 roku 2019 roku przychody wypracowane przez Grupę z w/w projektu wyniosły 96,2 mln zł. Opisywana umowa jest współfinansowana przez Unię Europejską ze środków Funduszu Spójności w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko. Wartość umowy podpisanej przez Konsorcjum, w skład którego wchodzi "SPC-2", wynosi 2 268 mln zł netto, tj. 2 790 mln zł brutto, w tym wartość Prawa Opcji (usługi w okresie pogwarancyjnym) w kwocie netto 118 mln zł. Zgodnie z Umową Konsorcjum utrzymanie pogwarancyjne to czynności w całości przypisane Liderowi Konsorcjum, a ewentualne usługi pozostałych konsorcjantów będą przez nich wykonywane pod warunkiem otrzymania dodatkowego zlecenia od Lidera Konsorcjum oraz akceptacji indywidualnej wyceny dla każdego zdarzenia. Wysokość wynagrodzenia przydającego na spółkę zależną Emitenta "SPC-2" wynosi 720,5 mln zł netto (886,3 mln zł brutto).

Zdobycie przez Grupę powyższego projektu było możliwe dzięki wcześniejszej współpracy POZBUD T&R S.A. z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach podwykonawstwa do konsorcjum Torpol S.A. – Kapsh CarriesCom Sp. z o.o. w okresie od listopada 2014 roku do marca 2016 roku w zakresie realizacji prac związanych z budową rurociągów kablowych, kabli światłowodowych oraz pomiaru światłowodowych kabli szlakowych w ramach zadania POiS 7.1-25 „Budowa infrastruktury GSM-R zgodnie z NPW ERTMS na linii kolejowej E 20/C-E-20 korytarz F na odcinku Kunowice-Terespol”. Dzięki realizacji nowej inwestycji Grupa POZBUD T&R S.A. będzie miała możliwość przyczynienia się do zwiększenia zaangażowania kapitału krajowego w realizację inwestycji komercjalizujących wyniki unikalnych prac badawczo-rozwojowych w Polsce przy współpracy z jednym z wiodących zagranicznych inwestorów w branży ICT.

Ponadto na przestrzeni okresu objętego niniejszym raportem 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 2019 roku głównie dotyczyły:

- umowy na zabezpieczenie wykopu oraz prace budowlane związane ze wznoszeniem budynku mieszkalno-usługowego w Gdańsku przy ul. Pszennej (ponad 6 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. 5,3 mln zł),
- realizacji robót budowlanych realizowanych na nieruchomości położonej przy ul. Kraszewskiego w Puszczykowie (przychody ok. 0,7 mln zł),
- usługi budowlane realizowane na rzecz podwykonawcy działającego na rzecz spółki zależnej Emitenta kontraktu dotyczącego budowy infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (przychody ok. 7 mln zł).

Na znaczne polepszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Pozbud w stosunku do 2018 roku najistotniejsze znaczenie miał wzrost przychodów ze sprzedaży, a tym samym wzrost skonsolidowanego zysku netto wynikający w szczególności z coraz



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

większego tempa realizacji inwestycji pn. "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS". Zdaniem Zarządu aktualne tempo prac budowlanych będzie dalej w sposób istotny wpływać na przychody grupy kapitałowej oraz jej wyniki.

Negatywnie na wyniki grupy wpłynęły słabsze wyniki jednostki dominującej. Do najistotniejszych pozycji ujemnie wpływających na wyniki za rok 2019 należy zaliczyć:

1. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości akcji posiadanych w Spółce Ever Home S.A. – wartość odpisu 4.360,0 tys. złotych, który to odpis obciążył koszty finansowe jednostki dominującej lecz nie miał charakteru pieniężnego,
2. Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku ze spadkiem ich wartości godziwych – wartość odpisu 1.277,0 tys. złotych. Odpis obciążył pozostałe koszty operacyjne, natomiast nie miał wpływu na stan środków pieniężnych,
3. Odpisy aktualizujące wartość należności, które w roku 2019 przekroczyły wartość 3 871,0 tys. złotych (utworzone – rozwiązane) – dokonany odpis obciążył pozostałe koszty operacyjne i miał charakter niepieniężny.

Należy podkreślić, że w roku 2019 Emitent rozpoznał pierwsze przychody ze sprzedaży z mieszkań z zakończonej w maju 2019 roku inwestycji „Strzeszyn Zacisze”. W 2019 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży mieszkań w łącznej wysokości 28 mln zł. Strzeszyn Zacisze jest pierwszym tak istotnym projektem deweloperskim realizowanym przez Emitenta. Łącznie w ramach projektu wybudowano 120 mieszkań, 120 komórek lokatorskich, 51 miejsc postojowych naziemnych oraz 107 miejsc postojowych w hali garażowej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zawarto 98 umów sprzedaży mieszkań.

Informacje na temat wskaźników finansowych i niefinansowych

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość		
			2019	2018	2017
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	15,0%	9,5%	1,6%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	8,6%	6,4%	-3,1%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	6,2%	5,3%	-3,7%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	7,7%	4,3%	-2,4%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	3,2%	1,7%	-1,2%
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,6	0,6	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	>1	0,8	0,7	0,9
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8 - 1,2	0,5	0,7	0,8



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	1,3	1,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	54 156,8	58 121,0	54 439,0

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 2019 roku zysk brutto na sprzedaży Grupy ukształtowała się na poziomie 19,7% i był wyższy niż w roku ubiegłym o 3,2 p.proc., co w znacznym stopniu wynikało z dochodów realizowanych przez spółkę zależną, jak również marży realizowanej na sprzedaży lokali mieszkalnych.

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

Spółka pracuje obecnie nad reorganizacją zadłużenia. Informacje z tym związane zostały opisane w punkcie 16.

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

Wybrane dane finansowe	01.01.-31.12.2019		01.01.-31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 828	27 623	109 042	25 555
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 358	2 175	7 441	1 744
Zysk (strata) brutto	1 675	389	3 397	796
Zysk (strata) netto	348	81	2 928	686
Wybrane dane finansowe	31.12.2019		01.01.-31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	283 257	66 516	329 331	76 589
Rzeczowe aktywa trwałe	119 135	27 976	134 424	31 261
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 858	3 489	0	0
Należności krótkoterminowe	49 755	11 684	34 786	8 090
Należności długoterminowe	1 004	236	1 003	233
Zobowiązania krótkoterminowe	72 244	16 965	101 881	23 693
Zobowiązania długoterminowe	57 550	13 514	74 292	17 277
Kapitał własny	153 507	36 047	153 158	35 618
Kapitał zakładowy	26 774	6 287	26 774	6 227
Wybrane dane finansowe	01.01.-31.12.2019		01.01.-31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 104	2 116	6 721	1 575
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 922	-1 377	4 926	1 154
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28 902	-6 719	-4 488	-1 052
Zmiana stanu środków pieniężnych	-25 720	-5 979	34 838	8 165
Liczba akcji (szt.)	26 774 179	26 774 179	26 774 179	26 774 179



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Wybrane dane finansowe	01.01.-31.12.2019		01.01.-31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
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 (PLN/EUR)	0,01	0,00	0,11	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,01	0,00	0,11	0,03
Wybrane dane finansowe	31.12.2019		31.12.2018 dane przekształcone	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,73	1,35	5,72	1,33
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,73	1,35	5,72	1,33

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

Ryzyko skali działania

Grupa zgodnie z planami dalszego 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 zamierza poszukiwać pracowników średniego i wyższego szczebla.

Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi

Wykonywanie robót budowlanych i innych prac przewidzianych umowami zawieranych 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.

Ryzyko dodatkowych prac

Emitent, jako lider konsorcjum wykonawców albo główny wykonawca robót, oświadcza przy zawarciu umowy, iż znany jest mu stan techniczny przebudowywanych obiektów i że uwzględnił w związku z tym ewentualne dodatkowe prace. Emitent nie może wykluczyć, że po zawarciu umowy nie ujawnią się nieprzewidziane zakresy prac, które doprowadzą do powstania dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów oraz opóźnień w realizacji umowy.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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 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



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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.

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 i usług, istnieje możliwość, iż w wypadku występowania wad sprzedawanych produktów, usług lub ich nienależytej jakości, wobec Emitenta będą podnoszone roszczenia związane z odpowiedzialnością z tytułu rekojmi 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 rekojmi za wady fizyczne i jakość towarów dotyczyły znikomej części sprzedanych produktów.

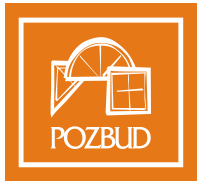
Ryzyko niewypłacalności odbiorców

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 prowadzi współpracę z kancelariami prawnymi, które w sposób kompleksowy prowadzą obsługę wymagalnych i bezspornych należności pieniężnych w zakresie windykacji przedsądowej, sądowej i egzekucyjnej.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych dostawców lub odbiorców

W 2019 roku z Grupą współpracowało 2 dostawców, od których wartość dostaw dla Emitenta przekraczała 10% udział w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów. Nie wystąpili odbiorcy, do których wartość sprzedaży przekroczyła 10% 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,



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Emitent za każdym razem kalkuluje opłacalność zlecenia, a następnie dokonuje każdorazowej weryfikacji podwykonawców pod kątem ich doświadczenia, wiarygodności i wartości oferty.

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 osiągane przez Emitenta wyniki finansowe.

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, rękami, 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 osiągane 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..



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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.

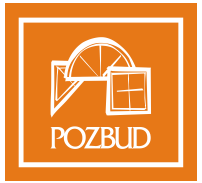
Przy obecnej skali obrotu realizowanego w walutach obcych, na poziomie ok. 8-10% obrotu ogółem, Grupa wykorzystuje mechanizm hedgingu naturalnego poprzez równoważenie wpływów i wydatków w danej walucie obcej. Nadwyżka otrzymywanej waluty, w szczególności USD, jest sprzedawana na rynku spot.

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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Na sytuację Grupy ma i może mieć wpływ występowanie pandemii typu COVID-19. Emitent rozpoznał obszary potencjalnego ryzyka związanego z pandemią COVID-19, które mogą wpływać na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Do ryzyk tych Spółka zalicza:

1. Zakłócenia w łańcuchach dostaw surowców i sprzedaży produktów poprzez zakłócenia w transporcie, wpływające zarówno na sferę produkcyjną, objawiającą się możliwymi opóźnieniami w dostawach materiałów i półfabrykatów, a także wpływające na sferę sprzedażową poprzez wydłużony czas oczekiwania na środki transportowe w szczególności realizujące usługi w sprzedaży eksportowej,
2. Potencjalne przejściowe zakłócenia w terminowości realizacji projektów budowlanych Grupy Kapitałowej Emitenta, ze względu na utrudnioną lub ograniczoną dostępność wykonawców, możliwe opóźnienia dostaw materiałów i urządzeń oraz działania organów administracji publicznej w zakresie wydawania decyzji w procesach administracyjnych.
3. Zakłócenia w ciągłości procesów produkcyjnych w wyniku zmniejszonej dostępności pracowników.
4. Potencjalne zmniejszenia tempa sprzedaży lokali mieszkalnych, mogące wynikać z obaw potencjalnych nabywców co do stabilności ich sytuacji finansowej, jak również oczekiwań w zakresie zmian cenowych na rynku mieszkaniowym.
5. Potencjalne przejściowe zagrożenie pogorszenia płynności Grupy Kapitałowej oraz niektórych kontrahentów w wyniku mogących wystąpić zatorów płatniczych.
6. Zmienność kursów walutowych.

Zdaniem Emitenta najbardziej obecnie widoczny wpływ pandemii COVID-19 dostrzega się w tempie sprzedaży lokali mieszkalnych. Niemniej jednak zakłada się, że wszystkie posiadane przez Emitenta mieszkania zostaną zbyte do końca 2020 roku.

Grupa wskazuje, że ostateczny rozmiar wpływu pandemii na wyniki działalności Emitenta jest nieznany. Wpływ ma na to występowanie czynników, które pozostają poza oddziaływaniem i kontrolą Emitenta oraz z uwagi na wyjątkowo dużą niepewność i zmienność sytuacji rynkowej związanej z brakiem dokładnych informacji na temat czasu trwania zagrożenia epidemicznego i skali wszystkich ograniczeń z tym związanych, a także ich skutków gospodarczych po ustaniu zagrożenia epidemicznego.

W związku z dynamicznym rozwojem sytuacji, Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje wpływ COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta oraz podejmuje działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych. Zarząd na bieżąco dokonuje przeglądu kosztów oraz możliwości ich zredukowania, a także zapewnienia odpowiedniej płynności finansowej.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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.

Stolarka aluminiowa obejmuje m.in. fasady oraz okna, które znajdują zastosowanie zarówno w nowych, jak i modernizowanych obiektach. Dotychczas Emitent podzlecał 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. W okresie objętym niniejszym raportem prace w zakresie rozwoju produkcji wyrobów aluminiowych były kontynuowane. Zarząd Jednostki Dominującej planuje, że w II połowie 2020 roku będzie następował stopniowy wzrost udziału sprzedawanych wyrobów aluminiowych w sprzedaży łącznej.

W zakresie nowych grup produktów Grupa wprowadziła do oferty, po zakończonym pozytywnie procesie certyfikacji, okna pasywne oraz drzwi wewnętrzne ogniodobre 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.

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;



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

-
- budowie od podstaw nowych budynków użyteczności publicznej oraz obiektów mieszkalnych.
 - budowa sieci światłowodowych.

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.

W związku z nabyciem przez Emitenta w dniu 15 maja 2020 roku 100% akcji w spółce pod firmą AGNES S.A. z siedzibą w Rogoźnie, począwszy od 15 maja bieżącego roku wyniki działalności tej Spółki będą prezentowane w segmencie Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane, a dodatkowo zostanie wydzielony segment handlowy. Przejęcia tej spółki oraz jej istotnego potencjału wykonawczego wpisuje się w strategię działania Emitenta. Należy bowiem zauważyć, że spółka AGNES S.A. jest spółką stricte wykonawczą i – co ważne – przedmiot jej dotychczasowej działalności odpowiada zakresowi działalności Spółki.

W 2019 roku zostały wygenerowane pierwsze przychody ze sprzedaży mieszkań realizowanego przez Grupę projektu deweloperskiego „Zacisze Strzeszyn”, który jest pierwszym tego typu projektem realizowanym bezpośrednio przez POZBUD T&R SA. Działalność deweloperska jest najświeższym segmentem generującym przychody w Grupie POZBUD T&R. Pomimo że Grupa realizowała wiele projektów związanych z budownictwem mieszkaniowym, w 2019 roku po raz pierwszy osiągnęła przychody z realizacji własnego projektu deweloperskiego Strzeszyn Zacisze. Projekt ten został przygotowany z dużą dbałością o szczegóły wpływające na komfort użytkownika, przy zastosowaniu wysokiej jakości materiałów. Aktualnie trwa sprzedaż mieszkań wybudowanych w ramach w/w inwestycji. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej do końca bieżącego roku powinny zostać sprzedane wszystkie mieszkania projektu.

Kluczowe z punktu widzenia Grupy było wykorzystanie w projekcie elementów stolarki okiennej i drzwiowej pochodzących z własnej produkcji. Ten model będzie również stosowany w przyszłości, gdyż zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej popyt na mieszkania o podwyższonym standardzie jest coraz wyższy. Spółka zamierza realizować kolejne projekty deweloperskie. W tym celu została w dniu 29 maja 2020 roku powołana do życia spółka celowa. Aktualnie prowadzone są rozmowy w sprawie nabycia nieruchomości, na której realizowana będzie przedmiotowa inwestycja.

Grupa zamierza rozwijać w najbliższym okresie segment budownictwa hydrotechnicznego. W tym celu w dniu 29 maja 2020 roku powołała do życia spółkę w 100% zależną Pozbud Hydrotechnika Sp. z o.o. Utworzenie spółki celowej pozwoli na pozyskanie partnera biznesowego do podjęcia działalności specjalistycznej w zakresie budownictwa hydrotechnicznego, posiadającego odpowiednie doświadczenie oraz zaplecze biznesowe w zakresie planowanego obszaru działalności. Jest to na rynku polskim obszar wymagający przeprowadzenia wielu inwestycji, liczymy więc na to, że również my możemy stać się beneficjentem tego typu projektów. Aktualnie trwają prace nad przyjęciem programu rządowego, który ma być dofinansowywany przez UE.

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Grupę Kapitałową POZBUD T&R S.A. w 2019 roku wyniosła 196 393 tys. zł. Udział w sprzedaży podstawowych segmentów produktów zaprezentowano w poniższych tabelach:



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

SEGMENTY OPERACYJNE				RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka otworowa (SEGMENT I)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT II)	Usługi deweloperskie (SEGMENT III)	
za okres od 01.01. do 31.12.2019				
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	58 334	109 835	28 224	196 393
KOSZT WYTWORZENIA	50 941	84 381	22 418	157 739
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	7 393	25 453	5 807	38 653
KOSZTY SPRZEDAŻY				5 302
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU				3 972
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY				29 379
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE				2 047
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE				6 444
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				24 982
PRZYCHODY FINANSOWE				328
KOSZTY FINANSOWE				8 465
WYNIK FINANSOWY BRUTTO				16 845
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				0
PODATEK DOCHODOWY				4 662
WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ				12 183

SEGMENTY OPERACYJNE				RAZEM
Wyszczególnienie	Stolarka otworowa (SEGMENT I)	Rewitalizacja budynków i inne usługi budowlane (SEGMENT II)	Usługi deweloperskie (SEGMENT III)	
za okres od 01.01. do 31.12.2018 - dane przekształcone				
PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	63 372	64 696	0	128 068
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY MIĘDZY SEGMENTAMI	0	2 390	0	2 390
KOSZT WYTWORZENIA	52 195	56 679	0	108 874
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	11 177	10 407	0	21 584
KOSZTY SPRZEDAŻY				4 915
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU				4 269
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY				12 400
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE				1 380
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE				1 056
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				12 724
PRZYCHODY FINANSOWE				464
KOSZTY FINANSOWE				4 786
WYNIK FINANSOWY BRUTTO				8 402



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-763
	PODATEK DOCHODOWY	1 478
	WYNIK FINANSOWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	6 161

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

Produkcja okien drewnianych to podstawowa gałąź działalności Grupy o bardzo dużym udziale w strukturze przychodów. Dzięki stosowaniu zaawansowanych technologii Grupa Kapitałowa POZBUD T&R S.A. oferuje okna spełniające najwyższe standardy w zakresie trwałości, wzornictwa, technologii termicznych. Wysokie parametry Grupa uzyskuje dzięki:

- użyciu nowoczesnych maszyn firmy Weing oraz linii do impregnacji Venjacob;
- stosowaniu w procesie produkcyjnym jakościowego surowca naturalnego;
- montowaniu wysokiej jakości zestawów szybowych oraz garnituru okuciowego.

Grupa w swej ofercie posiada także szeroki wybór okien drewniano-aluminiowych oraz drewnianych drzwi zewnętrznych i tarasowych, przy produkcji których wykorzystuje podobne technologie, które stosuje przy wykonywaniu okien drewnianych. Surowce wykorzystane do ich produkcji pochodzą od sprawdzonych dostawców. Zarówno drewno, okładziny aluminiowe, zawiasy, zamki, klamki, dają w końcowym efekcie wyroby spełniające odpowiednie standardy i wymagania rynkowe. Spółka produkuje również drzwi na indywidualne zamówienie, zapewniając przy tym produkt o wysokich parametrach użytkowych i jakościowych.

W swojej bogatej ofercie POZBUD T&R S.A. posiada również stolarkę aluminiową a zakres oferowanych produktów obejmuje m.in. okna, drzwi oraz fasady, które znajdują zastosowanie zarówno w nowych, jak i modernizowanych obiektach.

Grupa Kapitałowa POZBUD T&R S.A. prowadzi sprzedaż swoich produktów w oparciu o trzy główne kanały dystrybucji. Pierwszy z nich to - rozbudowywana w dalszym ciągu - sieć niezależnych punktów handlowych, zwanych dealerami. Punkty handlowe, z którymi współpracuje Grupa oferują produkty bezpośrednio do klientów indywidualnych, w większość przypadków wraz z usługą montażową, którą dealerzy posiadają w swojej ofercie.

Drugim kanałem dystrybucji jest sprzedaż eksportowa, do takich krajów jak USA, Niemcy, Belgia, Wielka Brytania. W tym przypadku sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej również oferowana jest poprzez sieć niezależnych punktów handlowych zwanych dealerami, bądź punktami partnerskimi.

Trzecim kanałem dystrybucji jest sprzedaż produktów firmy poprzez własny dział realizacji inwestycji, w którym obsługiwane są duże podmioty gospodarcze realizujące kompleksowe usługi budowlane wraz z usługą montażową, włączając w to wymianę lub instalację w nowym obiekcie stolarki otworowej.

Dominująca wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej realizowana jest na rynku krajowym.

Znaczący wpływ dla rozwoju Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. mają wewnętrzne czynniki, do których należą:

- stabilność kadry zarządzającej, menadżerów oraz pracowników produkcyjnych,
- kompleksowa oferta w zakresie stolarki okiennej drewnianej, aluminiowej oraz drzwi zewnętrznych,
- innowacyjność i jakość oferowanych wyrobów,
- właściwa i spójna polityka cenowa,



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

-
- najwyższe standardy obsługi klienta zarówno w procesach sprzedażowych, jak i obsługa posprzedażowa,
 - stabilność kanałów dystrybucji.

W 2019 roku przychody ze sprzedaży do dwóch odbiorców przekroczyły 10% ogólnej kwoty przychodów ze sprzedaży Grupy:

- PKP PLK S.A. - wartość osiągniętych obrotów wyniosła 47 206 tys. zł (24% przychodów Grupy Kapitałowej),
- AGNES S.A. – wartość osiągniętych obrotów wyniosła 20 007 tys. zł (10% przychodów Emitenta),

Całość wskazanych powyżej przychodów dotyczy segmentu II – Rewitalizacja i usługi budowlane. Przychody te odnoszą się w szczególności do największego obecnie realizowanego przez Grupę kontraktu, tj. umowy na GSM-R oraz związanych z nim materiałów.

Emitent pracuje aktualnie nad istotnym usprawnieniem funkcjonowania poszczególnych czynników, które przelożą się na systematyczny wzrost przychodów ze stolarki otworowej. Aktualnie największy nacisk Emitent kładzie na pozyskanie kontraktów na dostawę okien wraz z ich montażem dla developerów i generalnych wykonawców inwestycji mieszkaniowych. Dzięki przejściu kontroli nad spółką Agnes S.A., Grupa posiada potencjał osobowy, który skutecznie może nadzorować tego typu realizację.

Grupa Kapitałowa Pozbud realizuje różnego rodzaju roboty budowlane. Grupa prowadzi działalność w ramach budownictwa mieszkaniowego, kubaturowego, infrastrukturalnego oraz zamierza funkcjonować w segmencie hydrotechnicznym. Wszystkie usługi budowlane realizowane przez Grupę wykonywane są na terenie Polski.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 roku Grupa nie rozpoczęła realizacji nowych projektów rozwojowych. Decyzja w zakresie kontynuacji rozpoczętych wcześniej projektów będzie realizowana po przeprowadzeniu odpowiednich analiz.

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

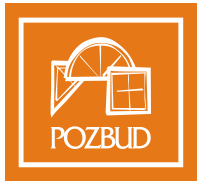
Umowy, które Emitent zakwalifikował jako znaczące dla jego działalności w 2019 roku zostały opisane w raportach bieżących, przekazanych do publicznej wiadomości i zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta <http://www.pozbud.pl>.

Zarząd Pozbud T&R S.A. zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako Instytucją Pośredniczącą Umowę w dniu 31 sierpnia 2018 roku 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.

Emitent w 2019r. informował o zawarciu z Polska Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w dn. 08.04.2019r. aneksu do 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, 2014-2020. Na mocy tego aneksu wydłużono termin zakończenia realizacji projektu

Projekt miał być realizowany w zakładzie produkcyjnym Emitenta w Słonawach (województwo wielkopolskie), a jego przedmiotem miało być wdrożenie innowacji produktowej - kantówki pasywnej Dual Strong - hybrydowej klejony do okien pasywnych, składającej się z kantówki trójwarstwowej z rdzeniem termicznym wykonanym z przegród wypełnionych aerozelem. Rozwiązanie pozwoliłoby na odprowadzanie wilgoci na zewnątrz pomieszczenia, bez możliwości jej skraplania na wewnętrznych elementach przegrody okiennej, zapewniając jednocześnie wymianę powietrza.

W związku z koncepcją dotyczącą utworzenia odrębnej spółki celowej dedykowanej produkcji stolarki otworowej w ramach reorganizacji Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A., Zarząd Pozbud T&R S.A. wystąpił do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z wnioskiem o przeniesienie praw i obowiązków wynikających z zawartej Umowy na nowo powstały podmiot.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

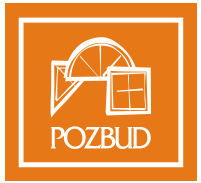
Wobec odmownej decyzji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości podjęcie wykonywania umowy stało się w ocenie Zarządu jednostki dominującej niezasadne i z dniem 9 maja 2020r. umowa ta uległa rozwiązaniu.

Pozbud T&R S.A. nie otrzymał, z tytułu Umowy, żadnych środków finansowych, a zatem rozwiązanie Umowy nie spowodowało dla Grupy żadnych konsekwencji finansowych.

Ponadto Emitent informuje, iż w dniu 16 października 2019 roku otrzymał od spółki zależnej "SPC-2" Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie informację o podpisaniu przez Konsorcjum firm w składzie: Nokia Solutions and Networks sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Nokia), Fonon, SPC-2 Sp. z o.o. z siedzibą w Wysogotowie oraz HERKULES INFRASTRUKTURA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ze spółką PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu nr 2 do 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" (Umowa) (zmieniono zakres realizacji poszczególnych Etapów Ilościowych, Etapów Szczegółowych oraz Kamieni Milowych, wprowadzono podział Kamieni Milowych na Fazy realizacji, zmieniono z treść Subklauzuli 4.1. Warunków Szczególnych Kontraktu, zmieniono konstrukcję kary umownej z tytułu zwłoki w realizacji Kamieni Milowych. W związku z powyższymi zmianami przyjęto nowy, zaktualizowany Harmonogram Rzeczowo-Finansowy (raport bieżący nr 25/2019 z dnia 16.10.2019 roku).

Po okresie sprawozdawczym, tj. od 01 stycznia 2020 roku do dnia publikacji raportu za 2019 roku, Emitent zawarł następujące umowy, mające istotne znaczenie dla jego działalności:

Lp.	Kontrahent	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość	Raport bieżący
1	Bank Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie	31.03.2020 r.	Podpisanie Umowy Kredytu Nieodnawialnego Nr S/55/12/2019/1056/K/KI z przeznaczeniem na spłatę kredytu inwestycyjnego w Banku PKO BP S.A zaciągniętego na finansowanie i refinansowanie do 80% wartości netto Projektu: "Wdrożenie innowacyjnych technologii produkcji w zakładzie Pozbud T&RSA w Słonawach"	Kwota kredytu 9.000.000,00 zł	8//2020 z dnia 31.03.2020 r.
2.	Bank Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie	31.03.2020 r.	Podpisanie Umowy Kredytu Odnawialnego Nr S/53/12/2019/1056/K/KRB z przeznaczeniem na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą, z zastrzeżeniem iż pierwsze Wykorzystanie Kredytu będzie na spłatę Kredytu w Rachunku Bieżącym Kredytobiorcy w Banku PKO BP S.A.	Kwota kredytu 8.000.000,00 zł	8//2020 z dnia 31.03.2020 r.
3.	Bank Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie	31.03.2020 r.	Podpisanie Umowy Kredytu Odnawialnego Nr S/54/12/2019/1056/K/KOO z przeznaczeniem na finansowanie kontraktów budowlanych	Kwota kredytu 12.000.000,00 zł	8//2020 z dnia 31.03.2020 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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	Rodzaj powiązania	Kapitał zakładowy	Suma bilansowa	Przychody ze sprzedaży	Udział w kapitale zakładowym		Udział w głosach na WZA/ZW	
							31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
EVER HOME S.A.	Wysogotowo	Produkcja podłóg drewnianych	Bezpośrednie	285	10 013	1 328	32%	32%	38%	38%

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 2019 rok.

Po dniu bilansowym doszło do niżej opisanych zdarzeń, mających wpływ na poziom inwestycji kapitałowych:

Objęcie kontroli nad spółką Agnes S.A. z siedzibą w Rogoźnie

W dniu 15 maja 2020 roku Spółka nabyła łącznie 1.806.259 akcji, tj. 1.020.000 akcji imiennych serii A, 205.425 akcji na okaziciela serii B, 580.834 akcji na okaziciela serii C, stanowiących 100% kapitału zakładowego i dających 100% głosów na walnym zgromadzeniu w spółce pod firmą AGNES S.A. z siedzibą w Rogoźnie (**dalej jako Agnes**), i tym samym Spółka osiągnęła pozycję dominującą w Spółce zależnej w rozumieniu art. 6 Kodeksu spółek handlowych.

Nabycie akcji Agnes nastąpiło w wyniku uchwał podjętych na Walnym Zgromadzeniu w dn. 10.04.2020r. (raport bieżący 12/2020) dotyczących podwyższenia się kapitału zakładowy Spółki z kwoty 26.774.179,00 zł do kwoty 44.836.769,00 zł, tj. o kwotę 18.062.590,00 zł. Podwyższenie, o którym mowa dokonane zostało poprzez emisję 18.062.590 (osiemnaście milionów sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych skierowanej do dwóch dotychczasowych akcjonariuszy Agnes. W dniu 15 maja 2020r. zawarte zostały przez Spółkę umowy objęcia akcji w drodze subskrypcji prywatnej a 2 czerwca 2020r. sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego i odpowiednie zmiany Statutu Spółki.

	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Zapłata:		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą)
			przejmujący	udziały niedające kontroli			
AGNES S.A.	15.05.2020	100%	42 628	0	42 673	-45	nd

Emitent dokonał podwyższenia kapitału poprzez emisję 18.062.590 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości emisyjnej 2,36 zł. Emisja akcji serii H miała charakter subskrypcji prywatnej i została objęta w zamian za akcje spółki Agnes S.A. będące przedmiotem aportu. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, akcje będące przedmiotem aportu stanowiły przedmiot wyceny.

W związku z tym, że przedmiotem aportu jest 100% akcji spółki AGNES SA, Zarząd przyjął za zasadne, aby wycena 100% akcji opierała się o wycenę kapitałów własnych tejże spółki. Łączna wartość godziwa 100% akcji spółki AGNES S.A. wyniosła na dzień wyceny 42 673 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: **0000284164**
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział
Gospodarczy
Kapitał zakładowy:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

POZBUD działa w różnych segmentach rynku, w tym ze szczególnym uwzględnieniem sektora deweloperskiego (jako deweloper), a także na rynku świadczenia robót budowlanych (jako generalny wykonawca lub kompleksowy podwykonawca). W obu tych segmentach działalności niezbędne jest posiadanie znacznych własnych sił wykonawczych lub grupy sprawdzonych podwykonawców. Coraz większe znaczenia ma przy tym własny potencjał wykonawczy pozwalający na uniezależnienie się od podwykonawców lub zwiększenie siły negocjacyjnej z nimi. Posiadanie własnego potencjału wykonawczego, jakim bez wątpienia dysponuje spółka Agnes, pozwala też na większą elastyczność w realizacji prac. Dodatkowo posiadanie własnego potencjału wykonawczego pozwoli na osiągnięcie efektu synergii w sektorze deweloperskim, w którym POZBUD będzie zlecającym (inwestorem). Wreszcie posiadanie takiego potencjału pozwoli też na lepszą kontrolę kosztów wykonawczych. Zwiększenie mocy wykonawczych Spółki z pewnością wpłynie też na zmniejszenie ryzyka niewykonania lub nienależytego wykonania części lub całości kontraktów budowlanych realizowanych przez Grupę w chwili obecnej, jak i w przyszłości.

Mając na uwadze powyższe Zarząd uznał, że zwiększenie własnych mocy wykonawczych jest jednym z priorytetów Emitenta. Podwyższenie kapitału poprzez wniesienie aportem akcji spółki AGNES S.A. przez jej akcjonariuszy, doprowadziło do przejścia tejszej spółki oraz jej istotnego potencjału wykonawczego i wpisuje się w strategię działania Grupy. Należy bowiem zauważyć, że spółka AGNES S.A. jest spółką stricte wykonawczą i - co ważne - przedmiot jej dotychczasowej działalności odpowiada zakresowi działalności Emitenta.

Fidato Sp. z o.o.

W dniu 23 grudnia 2019 roku Zarząd Emitenta podpisał przedwstępną umowę sprzedaży udziałów spółki Fidato Sp. z o.o. Umowa dotyczyła zakupu 50 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł za cenę 2 500,00 zł. Jednocześnie Strony ustaliły, że w związku z terminem zawarcia umowy przyrzeczonej i w celu wykonania uchwały o wniesieniu dopłat Pozbud T&R S.A. zobowiązał się wpłacić kwotę 1 250 tys. zł, tj. kwotę odpowiadającą liczbie udziałów nabywanych w Spółce, która w całości przeznaczona została na poczet wniesienia dopłat w terminie nie później niż do dnia 24 grudnia 2019 r. Łącznie w grudniu 2019 roku Spółka dokonała wpłaty do spółki Fidato Sp. z o.o. na poczet transakcji w kwocie 2 500 tys. zł

Dnia 20 stycznia 2020 roku Zarząd Emitenta podpisał umowę, na mocy której nabył 50 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 50,00 zł za cenę 2 500,00 zł Spółki Fidato Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Mazowieckiej 42, 60-623 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000817769. Tym samym Emitent posiadając 50% udział w kapitale zakładowym objęła współkontrolę nad jednostką.

Dnia 20 stycznia 2020 roku zawarto także umowę przelewu wierzycielności, na podstawie której Emitent w związku z nabyciem udziałów stał się wierzycielem umowy pożyczki w kwocie 1 247,5 tys. zł udzielonej Spółce Fidato Sp. z o.o.

Utworzenie dwóch spółek zależnych:

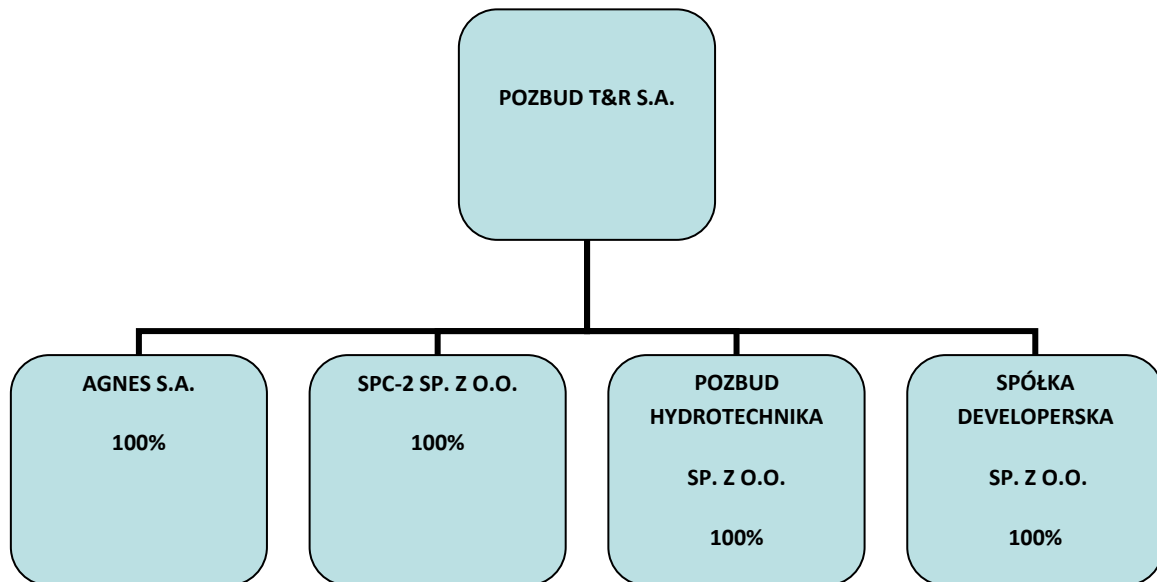
W dniu 29 maja 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzje o utworzeniu dwóch spółek w 100% zależnych od Emitenta, których docelowym przedmiotem działalności będzie odpowiednio specjalistyczna działalność budowlana w zakresie hydrotechniki (Pozbud Hydrotechnika) oraz w ramach drugiej spółki, działalność deweloperska. Utworzenie spółki celowej Pozbud Hydrotechnika pozwoli na pozyskanie partnera biznesowego do podjęcia działalności specjalistycznej w zakresie budownictwa hydrotechnicznego, posiadającego odpowiednie doświadczenie oraz zaplecze biznesowe w zakresie planowanego obszaru działalności. Utworzenie odrębnej spółki dedykowanej do realizacji projektu deweloperskiego pozwoli na wydzielenie tego segmentu działalności do dedykowanej 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Po przeprowadzeniu wyżej opisanych transakcji struktura Grupy Kapitałowej Pozbud na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 wygląda następująco:



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 2019 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:
44 836 769,00 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 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2019 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
1	PKO BP. S.A.	22.04.2011 z późn.zm	inwestycyjny	3 380	156	395	PLN	2020-09-30	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 Słonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1) oraz - prawie własności nieruchomości położonej w Słonawach (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.
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)	8 0 000 zmienione na 7 500 aneksem nr 13 z 24.03. 2020	3 077	9 000	PLN	2020.01.31, zmienione na 2020.09.30 aneksem nr 12 z dnia 29. 01.2020r.	,	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytowej z wierzytelnościami Kredytobiorcy jako posiadacza rachunków prowadzonych w Banku PKO BP, 2. 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 Słonawach (działka 57, KW nr PO1O/00014067/1), - prawie własności nieruchomości położonej w Słonawach (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), 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,



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2019 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
					2 551	10 000	PLN	2020.01.20		4. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60 000 000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy linii do lakierowania (nr inwentarzowy 131/V) 5. 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), 6. Przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu umowy/umów ubezpieczenia w/w środków trwałych, 7. Przelew wierzytelności pieniężnych z finansowanych przez Bank kontraktów handlowych.
3	PKO BP S.A.	04.03.2014 z późn.zm.	inwestycyjny	25 829	8 692	9 733	PLN	2028-09-30	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 posesji) 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. Zastaw rejestrowy do najwyższej sumy ubezpieczenia 60 000 000,00 zł na stanowiącej własność Kredytobiorcy linii do lakierowania (nr inwentarzowy 131/V) 5. 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), 6. 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), 7. Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy/umów ubezpieczenia w/w środków trwałych
4	SGB Bank S.A.	21.10.2013 z późn.zm.	kredyt w rachunku bieżącym	4 500	184	3 615	PLN	2020-10-31	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; 4. Cesja z polisy ubezpieczenia zapasów.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2019 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
5	SGB Bank S.A.	31.07.2017 z późn. zm.	kredyt inwestycyjny na sfinansowanie przedterminowego wykupu obligacji	50 000	25 000	40 000	PLN	2022-07-30	WIBOR 3M + marża	<p>1. Hipoteka umowna na łączną do kwoty 75 000 000,00 zł:</p> <p>a) wpisana na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa, z równym pierwszeństwem z hipotekami na rzecz PKO BO SA na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - przysługującym Kredytobiorcy prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posadowionych na niej budynków, stanowiących odrębną nieruchomość) położonej w Słonawach KW nr PO10/00014067/1, - przysługującym Kredytobiorcy prawie własności nieruchomości położonej w Słonawach 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 <p>b) wpisana na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa na przysługującej Kredytobiorcy prawie użytkowania wieczystego nieruchomości (oraz prawie własności posadowionych na niej budynków, stanowiących odrębną nieruchomość) położonych w Grzywnie: KW To1T/00039487/9, To1T/00067216/4, To1T/00050973/6,</p> <p>2. Cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie niniejszego kredytu, do wartości wynikającej z udziału SGB-Bank oraz PKO BP z tyt. poniższych umów:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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: <ul style="list-style-type: none"> - 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., <p>3. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym w Banku,</p> <p>4.. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,</p> <p>5. 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.</p>
6	Bank Spółdzielczy we Wschowie	2019-06-27	Kredyt obrotowy "Plus"	15 000	7 367	-		2020-06-26	WIBOR 1M + marża	<p>1. Hipoteka do kwoty 22.500.000 zł ustanowiona na rzecz BS Wschowa:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. na nieruchomości położonej w Poznaniu, działki nr 3/270 oraz 3/272. będącej własnością POZBUD T&R SA, KW nr PO1P/00323284/8 - wpisana na pierwszym miejscu hipotecznym, b. na wskazanych mieszkaniach zlokalizowanych na nieruchomości położonej w Poznaniu, działka nr 3/272, KW nr PO1P/00208434/3 - wpisana na pierwszym miejscu hipotecznym, <p>2. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez POZBUD T&R SA w okresie przejściowym do czasu ustanowienia hipoteki i w całym okresie kredytowania,</p> <p>3. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym w BS Wschowa,</p> <p>4. Cesja wierzytelności z tyt. ubezpieczenia nieruchomości KW nr PO1P/00208434/3 zabudowanej, stanowiącej zabezpieczenie kredytu, w całym okresie kredytowania.</p>



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Nr	Bank	Data umowy	Rodzaj kredytu	Kwota limitu (tys. PLN)	Saldo 31.12.2019 (tys. PLN)	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa	Szczegóły dotyczące zabezpieczenia
7	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-11-26	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	11 958	-	PLN	2021-12-31	WIBOR 1M + marża	<ol style="list-style-type: none"> 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, Poręczenie w całym okresie ważności kredytu oraz na okres dodatkowych 6 miesięcy udzielone przez POZBUD T&R S.A., Zastaw rejestrowy na rachunku kontraktu prowadzonym w BGK, przez który przeprowadzanych będzie 100% przepływów z kontraktu w zakresie przysługującym kredytobiorcy, 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., 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, Upoważnienie do dysponowania środkami na rachunku kontraktu prowadzonym w BGK, przez który przeprowadzanych będzie 100% przepływów z kontraktu w zakresie przysługującym kredytobiorcy - rachunek zablokowany, Upoważnienie do dysponowania środkami na pozostałych rachunkach SPC-2 prowadzonych w BGK.

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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku łączne saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 2 220 tys. zł (z czego kwota 35 tys. zł stanowiła aktywa długoterminowe). Na dzień bilansowy spółki z grupy nie udzielały sobie wzajemnie pożyczek.

Grupa udzieliła również pożyczek swoim pracownikom. Łączna kwota aktywów z tego tytułu wyniosła na koniec grudnia 2019 roku 77 tys. zł.

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

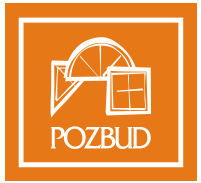
Na dzień bilansowy zobowiązania warunkowe dotyczyły głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek, jak również dotyczących ich bankowych gwarancji zapłaty, z których Grupa korzysta w ramach prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (InterRisk TU SA VIG, PZU SA, STU Ergo Hestia SA, TU Euler Hermes SA, TUiR Allianz Polska SA, PKO BP, Bank Gospodarstwa Krajowego)	13 011	18 229
Gwarancja bankowa zapłaty (Bank Gospodarstwa Krajowego)	1 659	0
Gwarancja należytego wykonania kontraktu (PKO BP, STU Ergo Hestia SA, Credendo-Excess&Surety SA O. w Polsce, AXA Ubezpieczenia TUiR SA)	89 617	89 617
Gwarancja opłacenia wadium (KUKI, STU Ergo Hestia SA)	0	6 100
Gwarancja zwrotu zaliczki (PKO BP, Bank Gospodarstwa Krajowego)	0	0
Gwarancja zapłaty za towary (PKO BP)	400	800
Udzielone poręczenia kredytów	0	7 973
Poręczenia udzielone innym kontrahentom w związku ze świadczonymi usługami budowlanymi	0	0
Razem	104 687	122 719

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.

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. W II kwartale 2019 roku AGNES SA spłaciła całe zobowiązanie z tytułu w/w kredytu, w związku z czym na 31.12.2019 rok zabezpieczenie całkowicie wygasło.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Na moment sporządzania niniejszego sprawozdania główne zobowiązania warunkowe wynikały z:

- gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania 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 poręczonej przez POZBUD T&R SA,
- zobowiązanie solidarne wynikające z zawartej umowy o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 16 588 tys. zł otrzymanej przez jednostkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. udzielonej przez Credendo-Excess&Surety SA O. w Polsce 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" wraz z wystawioną przez Bank Gospodarstwa Krajowego bankową gwarancją zapłaty w wysokości 1 659 tys. zł w/w gwarancji (gwarancja zawarta w ramach umowy trójstronnej pomiędzy Credendo. POZBUD T&R SA oraz SPC-2, zabezpieczona wekslem in blanco oraz w/w gwarancją bankową zapłaty),
- zobowiązanie solidarne wynikające z zawartej umowy o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek do łącznej maksymalnej wysokości 10 000 tys. zł otrzymanej przez jednostkę zależną „SPC-2” Sp. z o.o. udzielonej przez AXA Ubezpieczenia TUiR SA 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" (gwarancja wystawiona w ramach limitu posiadanego przez Emitenta, zabezpieczonego weksłami).

Ponadto Emitent udzielił jednostce zależnej:

- poręczenia za spółkę SPC-2 gwarancji zwrotu zaliczki wystawionej na kwotę 44.313 tys. zł przez BGK, w związku z realizacją Projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia” (na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie z tytułu zaliczki wynosiło 36 027 tys. zł i zostało zaprezentowane w zobowiązaniach z sytuacji finansowej) oraz
- poręczenie za spółkę SPC-2 zobowiązań z tytułu umowy kredytu obrotowego, odnawialnego w wysokości 25 mln zł, udzielonego przez BGK, w związku z realizacją Projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia” (na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie z tytułu kredytu wynosiło 11 958 tys. zł i zostało zaprezentowane w zobowiązaniach z sytuacji finansowej).

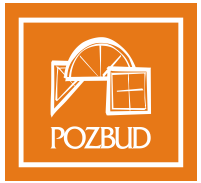
Wszystkie w/w gwarancje udzielone dla „SPC-2” Sp. z o.o. zostały poręczone przez Jednostkę Dominującą POZBUD T&R SA do łącznej maksymalnej kwoty zaangażowania każdej z w/w instytucji.

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 oraz zawartych umów leasingu (szczegóły w tym zakresie zaprezentowano w notach nr 26 i 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Dodatkowo, Emitent ustanowił zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomości będącej własnością spółki zlokalizowanej w Rogoźnie na rzecz BGK do kwoty 12,4 mln złotych, tytułem zabezpieczenia zobowiązań spółki SPC-2 z tytułu umowy kredytu obrotowego, odnawialnego w wysokości 25 mln zł, udzielonego przez BGK, w związku z realizacją Projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS Część 1 zamówienia”

W Grupie nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej zobowiązania warunkowe.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Spółka jest w posiadaniu weksli obcych „in blanco” wystawionych przez współpracujące firmy handlowe, zajmujące się sprzedażą stolarki otworowej, które zabezpieczają roszczenia Spółki z tytułu sprzedawanych wyrobów. W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły inne należności warunkowe.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 26.774.179,00 zł i dzielił się na 26.774.179 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 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.

Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pozbud T&R S.A. na dzień 01 stycznia 2019 r. prezentuje 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%
Pozostali akcjonariusze	12 815 165	13 279 165	47,86%	43,30%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Akcjonariusz	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

Akcjonariusz	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

- 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



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum, poinformowało, że w wyniku rozliczenia w dniu 15 lutego 2019 r. zbycia 720.100 akcji POZBUD T&R SA ("Spółka"), w transakcjach zwykłych dokonanych w dniu 13 lutego 2019 r. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zmniejszył się poniżej progu 5%, tj.:

Stan posiadania przed zmianą:

- liczba posiadanych akcji: 2 187 084,
- procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 8,1686 %,
- liczba głosów z akcji; 2 187 084,
- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 7,1314 %,

Stan posiadania po zmianie:

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

Fundusze TFI PZU nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki; nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b Ustawy o Ofercie, odnoszących się do akcji Spółki.

TFI PZU SA jako podmiot zarządzający, może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki (raport bieżący 4/2019 z dnia 19.02.2019 r),

- w dniu 02 września 2019 roku - Wiceprezes Zarządu - Pan Roman Andrzejak zawiadomił spółkę o transakcji nabycia przez niego 10.000 akcji po cenie 2,27 zł. Transakcja została zawarta w dniu 02 września 2019 roku na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym (raport bieżący 20/2019 z dnia 02.09.2019 r.),

- w dniu 17 września 2019 roku wpłynęło do Spółki pismo od Pana Tadeusza Andrzejaka, skierowane do Zarządu i Rady Nadzorczej o rezygnacji z członkostwa w zarządzie i z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki pod firmą Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie, z dniem 17 września 2019 roku. Funkcja Prezesa Zarządu powierzona została dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu – panu Romanowi Andrzejakowi.

- w dniu 18 września 2019 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie przesłane przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("PTFI") z siedzibą w Warszawie, w którym informuje o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,80 % całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Pozbud T&R SA, zarówno w zakresie akcji wchodzących w skład portfela funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty, jak i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA łącznie. Zbycie akcji nastąpiło w dniu 11 września 2019 roku w transakcjach zawartych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA

Stan posiadania przed zmianą:

- liczba posiadanych akcji: 1.624.815,
- udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki: 6,07 %,
- liczba głosów z posiadanych akcji: 1.624.815,
- udział procentowy w liczbie głosów na WZ: 5,30 %

Stan posiadania po zmianie:

- liczba posiadanych akcji: 1.473.500,



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki: 5,50 %,
- liczba głosów z posiadanych akcji: 1.473.500,
- udział procentowy w liczbie głosów na WZ: 4,80 %.

Ponadto TFI PZU SA poinformował, iż nie występują inne okoliczności, określone w Rozdziale 4 Ustawy: Znaczne pakiety akcji spółek publicznych, wymagające wykazania w zawiadomieniu o ujawnieniu stanu posiadania (raport bieżący 22 z dnia 19.09.2029 r.)

Poniższe zestawienie prezentuje stan akcjonariatu POZBUD T&R S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. :

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	2 620 916	4 093 916	9,79%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	1 473 500	1 473 500	5,50%	4,80%
TFI PZU	1 446 984	1 446 984	5,40%	4,72%
Pozostali akcjonariusze	14 220 021	14 694 021	53,11%	47,91%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

W związku z powyższymi zmianami ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Andrzejak Roman	Prezes Zarządu	2 620 916	2 620 916	9,79	4 093 916	13,35

Stan posiadania akcji POZBUD T&R S.A. przez członków Rady Nadzorczej w roku 2019 nie uległ zmianie.

Już po okresie sprawozdawczym, tj.:

- w dniu 08 stycznia 2020 roku Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka zawiadomienie o nabyciu 24.247 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 1,81 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 07 stycznia 2020 roku (raport bieżący 1/2020 z dnia 08.01.2020 r.),
- w dniu 10 stycznia 2020 roku Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka zawiadomienie o nabyciu 29.800 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 1,90 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 09 stycznia 2020 roku (raport bieżący 2/2020 z dnia 10.01.2020 r.),
- w dniu 11 maja 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pana Tadeusza Andrzejaka o zbyciu 1.947.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 422.100 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowym zbytych akcji wynosi 8,85 %, zbywane akcje



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

stanowią 14,07 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie,

- w dniu 11 maja 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Wiceprezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka, o zbyciu 1.483.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 1.127.916 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowym zbytych akcji wynosi 9,75% , zbywane akcje stanowią 13,35 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (raport bieżący 17/2020 z dnia 12 maja 2020 roku).

W dniu 02 czerwca 2020 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, który na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 44.836.769,00 zł i dzieli się na 44.836.769 akcji, w tym 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, G i H wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., którym odpowiada 48.730.769 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 zł

- w dniu 11 maja 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pana Jacka Wika - Czarnowskiego, w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o nabyciu znacznego pakietu akcji Spółki, tj. 3.894.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 1.550.016 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowym nabytych akcji wynosi 20,33 % , nabyte akcje stanowią 30,45 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie,

- w dniu 03 czerwca 2020 roku wpłynęły do Spółki, zawiadomienia:

- od Pana Łukasza Fojt - Prezesa Zarządu o zmianie stanu posiadania znacznego pakietu akcji i posiadaniu 11.905.113 akcji stanowiących udział w kapitale zakładowym Spółki, wynoszący 26,55 % , dających prawo do wykonywania 24,43 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Pana Wojciecha Ziółkowskiego o nabyciu (objęciu), w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, 6.321.910 akcji serii H, stanowiących udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszący 14,10 % , dających prawo do wykonywania 12,97 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Z uwzględnieniem opisanych wyżej zmian, poniższe zestawienie prezentuje Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pozbud T&R S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok :

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Łukasz Fojt	11 905 113	11 905 113	26,55%	24,43%
Wojciech Ziółkowski	6 321 910	6 321 910	14,10%	12,97%
Wojciech Jacek Wika-Czarnowski	5 444 016	9 338 016	12,14%	19,16%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	10,36%	9,53%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	5,15%	4,74%
Pozostali akcjonariusze	14 212 627	14 212 627	31,70%	29,17%
Łącznie	44 836 769	48 730 769	100,00%	100,00%



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

W związku z powyższymi zmianami ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Lukasz Fojt	Prezes Zarządu	11 905 113	11 905 113	26,55	11 905 113,00	24,43

Stan posiadania akcji POZBUD T&R S.A. przez członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2019 rok.

16. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Grupa posiadała zasoby finansowe – środki własne oraz kredyty inwestycyjne, jak również pozyskane dotacje do inwestycji, umożliwiające wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych. Grupa zachowuje płynność finansową i reguluje na bieżąco swoje zobowiązania. Tym niemniej Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że na koniec czerwca bieżącego roku przypada termin spłaty raty kredytu obrotowego w PKO BP w wysokości 3,5 mln złotych. Emitent podjął działania związane z pozyskaniem refinansowania i podpisał w dniu 31 marca umowy z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.. Aktualnie oczekujemy na podjęcie dodatkowej decyzji przez BOŚ w zakresie zmiany zabezpieczeń oraz zmiany terminu uruchomienia finansowania

Dodatkowo, Emitent otrzymał z Banku SGB informację o podjęciu pozytywnej decyzji kredytowej zmieniającej zapisy do umowy kredytu inwestycyjnego, w sprawie zmiany harmonogramu spłat kredytu w wysokości 25 mln zł. Po zawarciu aneksu termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na rok 2028. Należy podkreślić, że zgodnie z zapisami decyzji, zapisy aneksu, który zostanie zawarty wejdą w życie po podjęciu pozytywnych decyzji kredytowej przez Bank Ochrony Środowiska.

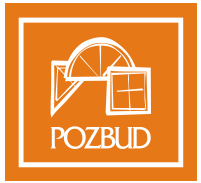
W przypadku braku pozytywnej decyzji BOŚ termin płatności najbliższej raty kredytu inwestycyjnego w SGB w kwocie 10 mln złotych zgodnie z obowiązującą umową przypadać będzie na 31 lipca 2020 roku.

Na moment publikacji raportu zarząd Emitenta nie otrzymał żadnych informacji wskazujących na możliwość podjęcia przez BOŚ negatywnej decyzji zmieniającej aktualną umowę kredytową.

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 2020 roku realizację inwestycji odtworzeniowych związanych z modernizacją i zakupami niezbędnymi w segmencie stolarki. Z ważniejszych planowanych nakładów inwestycyjnych należy wymienić:

1. Modernizacja budynku biurowego z siecią IT i elektryczną wraz z parkingiem i systemem kontroli dostępu,
2. Przebudowa sieci IT na halach produkcyjnych,
3. Przebudowa kotłowni wraz z przyłączem gazowym,
4. Przebudowa linii UC Matic, Conturex oraz CNC,
5. Unowocześnienie posiadanego oprogramowania.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zarząd Emitenta zakłada, że nakłady inwestycyjne w roku 2020 nie przekroczą poziomu amortyzacji.

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 2018 roku wynikało przede wszystkim ze stabilnego poziomu sprzedaży w stolarnie okiennej, realizacji kilku projektów budowlanych, rozpoczęcia sprzedaży mieszkań wybudowanych w ramach projektu Strzeszyn Zacisze, a przede wszystkim rozpoczęcia zasadniczych prac budowlanych w związku z realizacją kontraktu wykonywanego dla PKP PLK związanego z budową infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R. Przychody uzyskane na tym projekcie w roku 2019 wyniosły ok 96 mln złotych.

Należy podkreślić, że uzyskane wyniki Grupy Emitenta w roku 2019 mogły być korzystniejsze. Negatywny wpływ na uzyskane wyniki w szczególności przez jednostkę dominującą miało: 1. Stosunkowo wysoki udział w sprzedaży segmentu stolarki otworowej sprzedaży półfabrykatów lub elementów wyłącznie uszlachetnionych. Spółka generuje najlepszą marżowość na sprzedaży pełnowartościowego wyrobu gotowego, 2. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości akcji posiadanych w Spółce Ever Home S.A. – wartość odpisu 4.360,0 tys. złotych, który to odpis obciążył koszty finansowe jednostki dominującej lecz nie miał charakteru pieniężnego,

Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych w związku ze spadkiem ich wartości godziwych – wartość odpisu 1.277,0 tys. złotych. Odpis obciążył pozostałe koszty operacyjne, natomiast nie miał wpływu na stan środków pieniężnych,

Odpisy aktualizujące wartość należności, które w roku 2019 przekroczyły wartość 3 871,0 tys. zł.

Bardzo istotne z punktu widzenia osiągniętego wyniku finansowego było uzyskanie pozwolenia na użytkowanie dla inwestycji developerskiej realizowanej w Strzeszynie. Umożliwiło to rozpoczęcie sprzedaży lokali mieszkalnych i dzięki temu Grupa wygenerowała dodatkowo 28 mln złotych, generując przy tym zadowalającą marżę. Zarówno w przypadku projektu mieszkaniowego w Strzeszynie jak i przy realizacji budowy apartamentowca w Świnoujściu, 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. Projekt budowy apartamentowca w Świnoujściu został zakończony, a finansowanie projektu udzielone przez bank zostało spłacone. Aktualnie prowadzimy rozmowy z Inwestorem w zakresie finalnego rozliczenia projektu.

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 2019 roku.

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 i na Świecie w kolejnych latach,
- wielkość popytu krajowego w związku z ciągle niezaspokojonymi potrzebami lokalowymi oraz złym stanem technicznym istniejącej stolarki otworowej,
- sytuacja związana z pandemią COVID-19,
- polityka instytucji finansujących sektor budowlany
- polityka instytucji finansowych w zakresie udzielania kredytów mieszkaniowych
- poziom stóp procentowych, który wpływa na koszt kapitału,
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników,



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- kształtowanie się kursów walut,
- kondycja finansowa konkurencyjnych przedsiębiorstw,
- dostępność dofinansowania w ramach funduszy europejskich.
- Polityka gospodarcza Państwa,
- Stopa bezrobocia,
- inflacja

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.
- Możliwość pozyskania nowych kontraktów stabilizujących poziom realizowanej produkcji w zakresie stolarki otworowej,

W związku ze zmianami właścicielskimi, do których doszło w II kwartale bieżącego roku oraz zmianami w Zarządzie Spółki podjęto działania zmierzające do nakreślenia nowej struktury grupy Pozbud. Rozpoczęto prace nad aktualizacją strategii, którą Emitent zamierza do końca roku przedstawić interesariuszom. Podstawowe jej założenia opierają się na dotychczasowej podstawowej działalności grupy Pozbud. Do kluczowych wyjściowych założeń należy zaliczyć:

1. Reorganizacja funkcjonowania zakładu produkcyjnego w Słonawach. W szczególności Zarząd jednostki dominującej zamierza uporządkować i ustrukturyzować strukturę organizacyjną. Konieczne wydają się przemodelowanie kanałów dystrybucji wyrobów. Zakładamy, że sprzedaż wyrobów odbywać będzie się trzema kanałami:
 - dealerzy – obecnie funkcjonujący, jednak w ograniczonym geograficznie zakresie. Zamierzamy pozyskać nowych partnerów, którzy będą realizować określone plany przyczyniając się do coraz większego wykorzystywania posiadanych mocy produkcyjnych,
 - ekskluzywne inwestycje developerskie, do których zamierzamy dostarczać wyroby zapewniając obsługę montażową. Zdaniem Zarządu Emitenta ten sektor wydaje się najbardziej perspektywiczny, a z oczywistych przyczyn daje on możliwość lokowania relatywnie dużego wolumenu stosunkowo jednorodnych wyrobów. W związku z przejęciem kontroli nad spółką Agnes S.A. zamierzamy wprowadzić do tego segmentu odpowiedni nadzór budowlany umożliwiający nam zapewnienie terminowości realizacji i ograniczenie roszczeń od strony generalnych wykonawców i inwestorów ze względu na bieżące zarządzanie procesem budowlanym,
 - pozyskanie partnera, dla którego będziemy mogli realizować ustandaryzowane wyroby drewniane w długich seriach produkcyjnych, co jest niezwykle istotne z punktu widzenia zoptymalizowania wykorzystania potencjału produkcyjnego i poziomu jednostkowego kosztu wytworzenia, a więc też ceny sprzedaży,
 - eksport – rozwinięcie sieci kontaktów dealerskich na terenie Europy Zachodniej i Skandynawii, a także kontynuowanie współpracy z partnerem w Stanach Zjednoczonych. Element ten jest kluczowy dla Emitenta z punktu widzenia realizowanej marży.
2. Z punktu widzenia Zarządu bardzo istotne jest stopniowe rozwijanie i zwiększanie udziału w sprzedaży produkcji wyrobów aluminiowych, których na dzień dzisiejszy udział w wolumenie sprzedaży jest marginalny. Konieczne przy tym jest poczynienie relatywnie niewielkich inwestycji, które wydają się niezbędne z punktu widzenia efektywności produkcji. Terminowa realizacja kontraktu dotyczącego budowy systemu ERTMS/GSM-R dla PKP Polskie Linie



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Kolejowe S.A. Mamy świadomość wagi tego kontraktu zarówno z punktu widzenia Zamawiającego, Interesariuszy, ale też samej Grupy Pozbud. Kontrakt ten jest ogromną szansą dla nas zarówno z punktu widzenia otrzymywanych referencji jak i jego wpływu na sytuację finansową całej Grupy Kapitałowej. Jego odpowiedni nadzór jest kluczowy z punktu widzenia terminów, w których zobowiązaliśmy się go zrealizować. Z tego też punktu widzenia ogromnym wzmocnieniem dla Grupy Pozbud jest przejęcie kontroli nad spółką Agnes S.A., która do tej pory była kluczowym podwykonawcą Emitenta na tym kontrakcie. Wykorzystanie posiadanych zasobów z pewnością ułatwi, ale też w pewnym stopniu zagwarantuje lepszą współpracę, która przy tak dużym projekcie jest kluczowa. Na dzień dzisiejszy realizacja kontraktu w naszym zakresie przebiega terminowo i nie widzimy istotnych ryzyk, które mogłyby wpłynąć na prawidłową realizację kontraktu. To co na dzień dzisiejszy wydaje się kluczowe to zapewnienie spółce finansowania przewidzianego kontraktem (zaliczka), które umożliwi dalsze zwiększanie zaawansowania prowadzonych robót.

3. Spółka Agnes S.A. – w maju bieżącego roku Emitent objął kontrolę nad spółką Agnes. Aktualnie spółka jest mocno zaangażowana w realizację kontraktu dotyczącego budowy systemu ERTMS/GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Emitent zakłada, że spółka stopniowo będzie zwiększała swój udział w rynku budowy światłowodów. Sprawny i niezakłócony przesył dużych pakietów danych nawet na znaczne odległości to dziś podstawa, bez której nie ma mowy o szybkim internecie, nowoczesnej telewizji czy innych usługach multimedialnych. Sieci światłowodowe stanowią obecnie najlepsze dostępne rozwiązanie w zakresie przesyłu sygnału czy danych, dlatego też zapotrzebowanie na tego typu infrastrukturę zdaniem Zarządu będzie stale rosło. Zakładamy, że spółka biorąc pod uwagę posiadane moce realizacyjne będzie stawiała się stopniowo aktywnym uczestnikiem postępowań publicznych w obszarze infrastruktury i budownictwa kubaturowego. Dodatkowo spółka w dalszym ciągu prowadzić będzie działalność handlową. Spełnia ona kluczową rolę w procesie nabywania materiałów niezbędnych do realizacji kontraktów budowlanych, ponieważ umożliwia pozyskiwanie niezbędnego asortymentu w konkurencyjnych cenach.
4. Pozbud Hydrotechnika - W dniu 29 maja 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu spółki w 100% zależnej od Emitenta, której docelowym przedmiotem działalności będzie specjalistyczna działalność budowlana w zakresie hydrotechniki (Pozbud Hydrotechnika). Utworzenie spółki celowej Pozbud Hydrotechnika pozwoli na pozyskanie partnera biznesowego do podjęcia działalności specjalistycznej w zakresie budownictwa hydrotechnicznego, posiadającego odpowiednie doświadczenie oraz zaplecze biznesowe w zakresie planowanego obszaru działalności. Jest to obszar wymagający przeprowadzenia wielu inwestycji, liczymy więc na to, że również Grupa Kapitałowa Pozbud może stać się beneficjentem tego typu projektów. Aktualnie trwają prace nad przyjęciem programu rządowego, który ma być dofinansowywany przez UE.
5. Działalność developerska – Zarząd Emitenta zamierza kontynuować działalność w zakresie budownictwa mieszkaniowego, biorąc jednocześnie pod uwagę szanse i zagrożenia związane z tego typu projektami. Aktualnie kontynuujemy sprzedaż mieszkań, pochodzących z inwestycji Strzeszyn Zacisze. Zakładamy, że sprzedaż zakończy się do końca 2020 roku. Prowadzimy obecnie rozmowy w sprawie nabycia nieruchomości pod nowy projekt developerski. Prowadzone rozmowy powinny zakończyć się najpóźniej w sierpniu bieżącego roku. Biorąc pod uwagę reorganizację grupy kapitałowej zakładamy, że każdy nowy projekt developerski będzie realizowany w formule spółki celowej.
6. Jednostka dominująca dysponuje kilkoma nieruchomościami inwestycyjnymi. Biorąc pod uwagę wysoki poziom zadłużenia grupy kapitałowej Pozbud zamierzamy rozpocząć proces dezinwestycji. Posiadane nieruchomości są nie wykorzystywane przez Spółkę, a ich inne zagospodarowanie czy też wykorzystanie, w postaci innej niż sprzedaż w ramach zakładanej strategii nie znajduje uzasadnienia.
7. Z punktu widzenia profilu działalności Grupy bardzo istotne jest utrzymywanie dostępności linii kredytowych oraz wszelkiego rodzaju limitów gwarancyjnych dających Grupie komfort poruszania się na rynku zamówień publicznych, a także zapewniających płynność funkcjonowania.

Zarząd prowadzi aktualnie analizy związane z zasadnością wydzielenia działalności produkcyjnej związanej ze stolarką otworową do nowego podmiotu i stworzenie struktury holdingowej grupy kapitałowej Pozbud.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Ewentualne wydzielenie poszczególnych segmentów działalności Spółki POZBUD T&R S.A. w ramach utworzenia jednostek zależnych umożliwi większą kontrolę organów zarządzających nad przepływami w ramach realizowanych projektów, a tym samym dobór odpowiednich narzędzi w zakresie kontroli i poprawy efektywności, co bezpośrednio przełoży się na wzrost rentowności. Ponadto struktura holdingowa umożliwi obniżenie kosztów funkcjonowania w stosunku do obecnej, jednolitej struktury poprzez wyselekcjonowanie centrów zysków i kosztów.

Dodatkowo może zapewnić spójny podziału funkcji biznesowych, alokacji ryzyk z nimi związanych, jak również transparentności wyników finansowych realizowanych przez poszczególne segmenty działalności Spółki. Uzasadnieniem ekonomicznym dla powyższych koncepcji jest skupienie majątku trwałego w jednym podmiocie i zapewnienie przejrzystości struktury Grupy Kapitałowej POZBUD T&R S.A. Zdaniem Zarządu ewentualne wydzielenie działalności związanej ze stolarką otworową przyczyni się do zwiększenia atrakcyjności tego segmentu z punktu widzenia instytucji finansujących Spółkę.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent prowadzi prace związane z analizą opisaną wyżej reorganizacji. Zarząd Spółki szacuje, że ostateczne decyzje w przedmiocie ewentualnego wydzielenia zapadną w III kwartale bieżącego roku.

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

W roku 2019 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. oraz jednostkami zależnymi, 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)

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Roman Andrzejak	Prezes Zarządu	2 620 916,00	2 620 916,00	9,79%	4 093 916,00	13,35%



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Rada Nadzorcza

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Prentki Wojciech	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 606,00	4 606,00	0,02%	4 606,00	0,02%

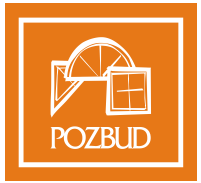
Już po okresie sprawozdawczym, tj.:

- w dniu 08 stycznia 2020 roku Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka zawiadomienie o nabyciu 24.247 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 1,81 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 07 stycznia 2020 roku (raport bieżący 1/2020 z dnia 08.01.2020 r.),
- w dniu 10 stycznia 2020 roku Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka zawiadomienie o nabyciu 29.800 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 1,90 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 09 stycznia 2020 roku (raport bieżący 2/2020 z dnia 10.01.2020 r.),
- w dniu 11 maja 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Wiceprezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka, o zbyciu 1.483.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 1.127.916 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowym zbytych akcji wynosi 9,75% , zbywane akcje stanowią 13,35 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (raport bieżący 17/2020 z dnia 12 maja 2020 roku).
- w dniu 11 maja 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pana Tadeusza Andrzejaka o zbyciu 1.947.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 422.100 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowym zbytych akcji wynosi 8,85 %, zbywane akcje stanowią 14,07 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie,

W dniu 02 czerwca 2020 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, który na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 44.836.769,00 zł i dzieli się na 44.836.769 akcji, w tym 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, G i H wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., którym odpowiada 48.730.769 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 zł

W dniu 03 czerwca 2020 roku wpłynęły do Spółki, zawiadomienia od Pana Łukasza Fojt - Prezesa Zarządu o zmianie stanu posiadania znacznego pakietu oraz nabyciu akcji nowej emisji w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta i posiadaniu 11.906.113 akcji stanowiących udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszący 26,55 %, dających prawo do wykonywania 24,43 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W związku z powyższymi zmianami ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu roku przedstawia poniższa tabela :



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Zarząd

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Łukasz Fojt	Prezes Zarządu	11 905 113	11 905 113	26,55	11 905 113,00	24,43

Stan posiadania akcji POZBUD T&R S.A. przez członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu nie uległ zmianie.

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

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 2019 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 2019 roku Emitent nie wdrażał programów akcji pracowniczych.

29. Informacje o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań 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,



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie należne za 2019 rok	Wynagrodzenie należne za 2018 rok
1. Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	49	32
2. Inne usługi poświadczające (przeгляд półroczny)	16	16
3. Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4. Pozostałe usługi	0	0
Razem	65	48

30. Oświadczenie Zarządu i stosowaniu w 2019 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 2019 roku spółka Pozbud T&R S.A. podlegała zasadom ładu korporacyjnego oraz regułom 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 2019 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, będącego częścią raportu rocznego Emitenta za rok obrotowy 2019.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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: https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016__GPW.pdf 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 2019 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 2019 roku Spółka stosowała rekomendacje i zasady określone w "Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016", z zastrzeżeniem wskazanych poniżej:

I. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

Rekomendacje

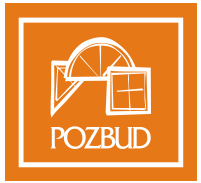
I.R.2. jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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 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 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.

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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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.

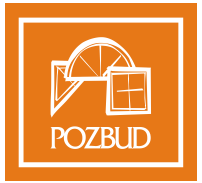
Zasada nie jest stosowana.

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:
44 836 769,00 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.

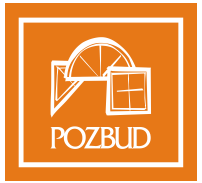
Zasada nie jest stosowana

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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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.

Zasady szczegółowe

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

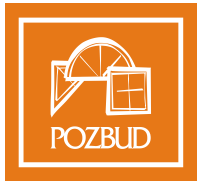
Zasada nie jest stosowana.

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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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.

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,



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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 informacje 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 informacje 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.

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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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 powiązаныmi, są wystarczającymi środkami zapewniającymi zapobieganie 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 był władny do wprowadzenia uregulowań w tym zakresie. Aktualnie w związku ze zmianą uregulowań prawnych Zarząd jednostki dominującej pracuje nad przygotowaniem i wdrożeniem polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

VI.R.3. 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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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.

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. Ustalanie 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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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.

Emitent, w 2019 roku, sporządził 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.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 26.774.179,00 zł i dzielił się na 26.774.179 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, 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.

Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pozbud T&R S.A. na dzień 01 stycznia 2019 r. prezentuje poniższe zestawienie:



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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%
Pozostali akcjonariusze	12 815 165	13 279 165	47,86%	43,30%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Akcjonariusz	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

Akcjonariusz	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

- 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 r. zbycia 720.100 akcji POZBUD T&R SA ("Spółka"), w transakcjach zwykłych dokonanych w dniu 13 lutego 2019 r. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki zmniejszył się poniżej progu 5%, tj.:

Stan posiadania przed zmianą:

- liczba posiadanych akcji: 2 187 084,
- procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 8,1686 %,
- liczba głosów z akcji; 2 187 084,
- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 7,1314 %,

Stan posiadania po zmianie:

- liczba posiadanych akcji: 1 466 984,
- procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 5,4791 %,



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- liczba głosów z akcji: 1 466 984,
- procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 4,7834 %

Fundusze TFI PZU nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji Spółki; nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b Ustawy o Ofercie, odnoszących się do akcji Spółki.

TFI PZU SA jako podmiot zarządzający, może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki (raport bieżący 4/2019 z dnia 19.02.2019 r),

- w dniu 02 września 2019 roku - Wiceprezes Zarządu - Pan Roman Andrzejak zawiadomił spółkę o transakcji nabycia przez niego 10.000 akcji po cenie 2,27 zł. Transakcja została zawarta w dniu 02 września 2019 roku na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym (raport bieżący 20/2019 z dnia 02.09.2019 r.),

- w dniu 17 września 2019 roku wpłynęło do Spółki pismo od Pana Tadeusza Andrzejaka, skierowane do Zarządu i Rady Nadzorczej o rezygnacji z członkostwa w zarządzie i z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki pod firmą Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie, z dniem 17 września 2019 roku. Funkcja Prezesa Zarządu powierzona została dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu – panu Romanowi Andrzejakowi.

- w dniu 18 września 2019 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie przesłane przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("PIFI") z siedzibą w Warszawie, w którym informuje o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,80 % całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Pozbud T&R SA, zarówno w zakresie akcji wchodzących w skład portfela funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty, jak i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA łącznie. Zbycie akcji nastąpiło w dniu 11 września 2019 roku w transakcjach zawartych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA

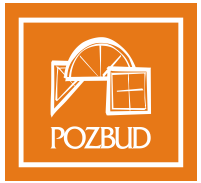
Stan posiadania przed zmianą:

- liczba posiadanych akcji: 1.624.815,
- udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki: 6,07 %,
- liczba głosów z posiadanych akcji: 1.624.815,
- udział procentowy w liczbie głosów na WZ: 5,30 %

Stan posiadania po zmianie:

- liczba posiadanych akcji: 1.473.500,
- udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki: 5,50 %,
- liczba głosów z posiadanych akcji: 1.473.500,
- udział procentowy w liczbie głosów na WZ: 4,80 %.

Ponadto TFI PZU SA poinformował, iż nie występują inne okoliczności, określone w Rozdziale 4 Ustawy: Znaczące pakiety akcji spółek publicznych, wymagające wykazania w zawiadomieniu o ujawnieniu stanu posiadania (raport bieżący 22 z dnia 19.09.2019 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Poniższe zestawienie prezentuje stan akcjonariatu POZBUD T&R S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. :

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	2 620 916	4 093 916	9,79%	13,35%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	17,34%	15,14%
PEKAO TFI	1 473 500	1 473 500	5,50%	4,80%
TFI PZU	1 446 984	1 446 984	5,40%	4,72%
Pozostali akcjonariusze	14 220 021	14 694 021	53,11%	47,91%
Łącznie	26 774 179	30 668 179	100,00%	100,00%

W związku z powyższymi zmianami ilości akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Andrzejak Roman	Prezes Zarządu	2 620 916	2 620 916	9,79	4 093 916	13,35

Stan posiadania akcji POZBUD T&R S.A. przez członków Rady Nadzorczej w roku 2019 nie uległ zmianie.

Już po okresie sprawozdawczym, tj.:

- w dniu 08 stycznia 2020 roku Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka zawiadomienie o nabyciu 24.247 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 1,81 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 07 stycznia 2020 roku (raport bieżący 1/2020 z dnia 08.01.2020 r.),
- w dniu 10 stycznia 2020 roku Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka zawiadomienie o nabyciu 29.800 akcji zwykłych na okaziciela Spółki po średniej cenie 1,90 zł za jedną akcję. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w trybie sesyjnym zwykłym w dniu 09 stycznia 2020 roku (raport bieżący 2/2020 z dnia 10.01.2020 r.),
- w dniu 11 maja 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pana Tadeusza Andrzejaka o zbyciu 1.947.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 422.100 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowych zbytych akcji wynosi 8,85 %, zbywane akcje stanowią 14,07 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie,
- w dniu 11 maja 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Wiceprezesa Zarządu - Pana Romana Andrzejaka, o zbyciu 1.483.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 1.127.916 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowych zbytych akcji wynosi 9,75% , zbywane akcje stanowią 13,35 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (raport bieżący 17/2020 z dnia 12 maja 2020 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

W dniu 02 czerwca 2020 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, który na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 44.836.769,00 zł i dzieli się na 44.836.769 akcji, w tym 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, G i H wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., którym odpowiada 48.730.769 głosów na Walnym Zgromadzeniu POZBUD T&R S.A. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 zł

- w dniu 11 maja 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pana Jacka Wika - Czarnowskiego, w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o nabyciu znacznego pakietu akcji Spółki, tj. 3.894.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Emitenta po cenie 1,00 zł za jedną akcję i 1.550.016 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po średniej cenie 1,00 zł za jedną akcję. Udział procentowy w kapitale zakładowym nabytych akcji wynosi 20,33 %, nabyte akcje stanowią 30,45 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Transakcje przeprowadzone zostały za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie,

- w dniu 03 czerwca 2020 roku wpłynęły do Spółki, zawiadomienia:

- od Pana Łukasza Fojt - Prezesa Zarządu o zmianie stanu posiadania znacznego pakietu akcji i posiadaniu 11.905.113 akcji stanowiących udział w kapitale zakładowym Spółki, wynoszący 26,55 %, dających prawo do wykonywania 24,43 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Pana Wojciecha Ziółkowskiego o nabyciu (objęciu), w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, 6.321.910 akcji serii H, stanowiących udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszący 14,10 %, dających prawo do wykonywania 12,97 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

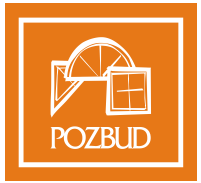
Z uwzględnieniem opisanych wyżej zmian, poniższe zestawienie prezentuje Akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu Pozbud T&R S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok :

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Łukasz Fojt	11 905 113	11 905 113	26,55%	24,43%
Wojciech Ziółkowski	6 321 910	6 321 910	14,10%	12,97%
Wojciech Jacek Wika-Czarnowski	5 444 016	9 338 016	12,14%	19,16%
NN OFE + NN DFE	4 643 658	4 643 658	10,36%	9,53%
PEKAO TFI	2 309 445	2 309 445	5,15%	4,74%
Pozostali akcjonariusze	14 212 627	14 212 627	31,70%	29,17%
Łącznie	44 836 769	48 730 769	100,00%	100,00%

W związku z powyższymi zmianami ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Łukasz Fojt	Prezes Zarządu	11 905 113	11 905 113	26,55	11 905 113,00	24,43



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Stan posiadania akcji POZBUD T&R S.A. przez członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

3. Ilość akcji Emitenta, będących w posiadaniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela :

Zarząd

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Andrzejak Roman	Prezes Zarządu	2.620.916	2.620.916	9,75	4.103.916	13,35

W związku ze złożoną z dniem 29 maja 2020 roku przez Pana Romana Andrzejaka rezygnacją z członkostwa w zarządzie Spółki oraz z uwzględnieniem zmian opisanych w punkcie d) powyżej, na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia, ilość akcji Emitenta będących w posiadania Członków Zarządu przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w Kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Łukasz Fojt	Prezes Zarządu	11.905.113	11.905.113	26,55	11.740.680	24,43

Rada Nadzorcza

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w Kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Prentki Wojciech	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4.606	4.606	0,02	4.606	0,02

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w 2019 roku nie odnotowano innych zmian w stanie posiadania akcji, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku 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.

W związku ze zbyciem przez w/w osoby w dniu 11 maja 2020 roku akcji uprzywilejowanych, na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia Pan Wojciech Jacek Wika – Czarnowski posiada 3.894.000 akcji uprzywilejowanych serii A.

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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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 uchylić 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.

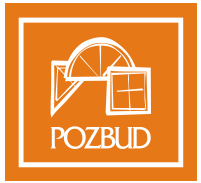
W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.

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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Uchwały Zarządu powinny być protokołowane. 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, zaszłe 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.

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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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.

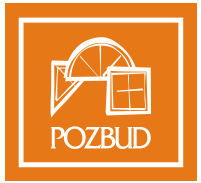
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariusza czy akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego 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:
44 836 769,00 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 formułowane, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritum rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- 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,
- 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) wyrażanie zgody na zbycie, zastawienia lub obciążenie udziałów lub akcji spółki zależnej, dających prawo do wykonywania więcej niż 50% głosów ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników/walnym zgromadzeniu spółki zależnej,
- 13) zatwierdzenia sposobu wykonywania przez Spółkę prawa głosu na walnym zgromadzeniu/zgromadzeniu wspólników spółki zależnej w sprawach zbycia, obciążenia lub ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego na przedsiębiorstwie spółki zależnej lub jego zorganizowanej części,
- 14) 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 24 maja 2019 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 2018 rok, podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za 2018 rok, Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia strat w lat ubiegłych, powstałych w wyniku wprowadzonych korekt błędów, udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia powołania Członka Rady Nadzorczej oraz podjęcia uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej. Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia została opublikowana raportem bieżącym nr 12/2019 z dnia 24 maja 2019 roku i jest dostępna na stronie internetowej Spółki www.pozbud.pl w sekcji strefa inwestora.

Już po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 10 kwietnia 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę Nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii H w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H oraz zmiany Statutu Spółki. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 26.774.179,00 zł do kwoty 44.836.769,00 zł, tj. o kwotę 18.062.590,00 zł, poprzez emisję 18.062.590 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda i o cenie emisyjnej 2,36 zł za jedną akcję. W ramach subskrypcji prywatnej, która zakończyła się 15 maja



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

2020 roku akcje objęte zostały w zamian za wkłady niepieniężne, którymi jest 1.806.259 akcji spółki AGNES S.A. z siedzibą w Rogoźnie, o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 42.627.712,40 zł

Akcje objęte zostały objęte przez akcjonariuszy spółki Agnes, tj. Pana Łukasza Fojt, Prezesa Zarządu Emitenta w liczbie 11.740.680 Akcji i Pana Wojciecha Ziółkowskiego, w liczbie 6.321.910 akcji.

W dniu 02 czerwca 2020 roku podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd.

B. Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.

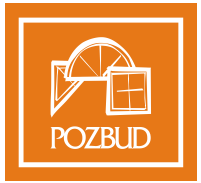
Z posiadaniem akcji i uczestnictwem akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu wiążą się w szczególności następujące uprawnienia :

I. uprawnienia o charakterze majątkowym :

- 1) prawo do udziału w zysku spółki (prawo do dywidendy), wykazany 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 decyzje 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,



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

- 6) prawo przeglądania protokołów z Walnych Zgromadzeń, żądania wydania poświadczonych odpisów uchwał, za zwrotem kosztów ich sporządzenia,
- 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 2019 roku.

W dniu 01 stycznia 2019 roku Zarząd działał w składzie dwuosobowym :

- Prezes Zarządu - Pan Tadeusz Andrzejak
- Wiceprezes Zarządu - Pan Roman Andrzejak

W okresie sprawozdawczym powyższy skład Zarządu uległ zmianie. 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.

W związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów Członków Zarządu z dniem odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu, tj. z dniem 24 maja 2019 roku, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 24 maja 2019 roku ustanowiła trzyosobowy skład Zarządu spółki Pozbud T&R S.A. na kolejną piątą kadencję i ponownie powołała na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Pozbud T&R S.A. piątej kadencji Pana Tadeusza Andrzejaka, a na stanowisko Wiceprezesów Zarządu - Pana Romana Andrzejaka i Pana Michała Ulatowskiego.

Z kolei z dniem 17 września 2019 roku rezygnację z członkostwa w zarządzie i z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki pod firmą Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie, złożył Pan Tadeusz Andrzejak.

W związku z powyższą rezygnacją, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 23 września 2019 roku powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Spółki Panu Romanowi Andrzejakowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza,



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

uzupełniła skład zarządu, powołując z dniem 23 września 2019 roku w skład Zarządu Emitenta obecnej wspólnej trzyletniej piątej kadencji Pana Pawła Pyzik, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd działał w składzie trzyosobowym :

- Prezes Zarządu - Pan Roman Andrzejak
- Wiceprezes Zarządu - Pan Michał Ulatowski
- Wiceprezes Zarządu - Pan Paweł Pyzik

Już po okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Z dniem 23 kwietnia 2020 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie i z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Paweł Pyzik.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 23 kwietnia 2020 roku dokonała dalszych zmian w Zarządzie Emitenta. Dotychczasowemu Prezesowi Zarządu Spółki Panu Romanowi Andrzejakowi Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu, a na stanowisko Prezesa Zarządu spółki pod firmą Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Wysogotowie obecnej wspólnej trzyletniej kadencji powołała Pana Łukasza Marcina Fojt.

Z kolei, z dniem 29 maja 2020 roku. Wiceprezes Zarządu Pan Roman Andrzejak złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu i z członkostwa w zarządzie Emitenta, a w dniu 03 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Panią Agnieszkę Grzmil, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Zatem, skład Zarządu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia jest następujący:

- Prezes Zarządu - Pan Łukasz Fojt
- Wiceprezes Zarządu - Pan Michał Ulatowski
- Wiceprezes Zarządu - Agnieszka Grzmil

Zasady działania Zarządu w 2019 roku opisane zostały w punkcie h) niniejszego oświadczenia.

B. Skład osobowy i opis działania Rady Nadzorczej w 2019 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2019 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Prentki (*niezależny członek RN*)
- Wiceprzewodniczący 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*)

Powołanie dokooptowanego do Rady Nadzorczej obecnej wspólnej kadencji z dniem 02 stycznia 2019 roku nowego członka - Pana Jacka Tucharza, zatwierdzone zostało przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 maja 2019 roku. Natomiast na posiedzeniu w dniu 14 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza, spośród swoich członków, powołała Pana Jacka Tucharza na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia skład Rady Nadzorczej pozostaje niezmienny.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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 2019 roku czterech członków Rady Nadzorcze spełniało kryteria niezależności.

Mandaty w/w członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2019 rok, tj. 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) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie,
- 12) zwoływanie 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



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

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 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 jakikolwiek 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, zaszele 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 należyście 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.



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

C. Komitet Audytu

W ramach struktury Rady Nadzorczej od 02 sierpnia 2017 roku działa Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pan Wojciech Kowalski - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Bartosz Andrzejak - Członek Komitetu Audytu
- 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 na posiedzeniu w dniu 14 lutego 2019 roku, powołała Pana Jacka Tucharza w skład Komitetu Audytu i powierzyła mu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W związku z powyższą zmianą Komitetu Audytu w 2019 roku działał w następującym składzie:

- Pan Jacek Tucharz - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Pan Bartosz Andrzejak - Członek Komitetu Audytu
- Pan Marek Chaniewicz - Członek Komitetu Audytu

i nie zmienił się do dnia sporządzenia niniejszego Oświadczenia.

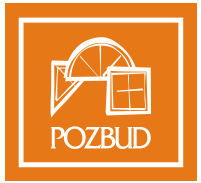
Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu w skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków. Większość Członków Komitetu, w tym Przewodniczący, musi spełniać kryteria niezależności wskazane w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze 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.

Członkami spełniającymi kryteria niezależności był 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 od 2014 roku.

Firma audytorska wybrana przez Radę Nadzorczą - Polska Grupa Audytorska Spółka ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, badająca sprawozdanie finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdanie 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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

Grupy Kapitałowej Emitenta za 2019 rok 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, a odniesieniu do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w oparciu o obowiązującą w spółce Politykę i procedurę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Pozbud T&R S.A. i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A., które to dokumenty zamieszczone są na stronie internetowej Spółki www.pozbud.pl w zakładce strefa inwestora - dokumenty korporacyjne.

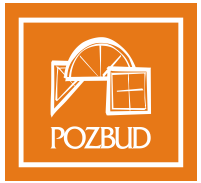
Komitet Audytu, wykonując swoje obowiązki i uprawnienia kieruje się również wytycznymi zawartymi w „Rekomendacjach dotyczących funkcjonowania Komitetu Audytu” wydanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

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, skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem,
- e) kontrola i monitorowanie czynności podejmowanych przez audytora w zakresie badania sprawozdania oraz świadczenia usług dodatkowych, jeżeli usługi takie będą świadczone,
- f) dokonywanie oceny oraz kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych,
- g) opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej,
- h) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych Spółki i podmioty powiązane z tą firmą dozwolonych usług niebędących badaniem,
- i) przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet Audytu w 2017 roku 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.

Wybór 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 badania sprawozdań finansowych Pozbud



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:
44 836 769,00 PLN wpłacony w całości

T&R S.A. i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A za 2018 i 2019 roku oraz do przeglądu sprawozdań finansowych Pozbud T&R S.A. i Grupy Kapitałowej Pozbud T&R S.A za I półrocze 2018 i 2019 roku.

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 2019 roku Komitet Audytu odbył trzy posiedzenia.

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.

Agnieszka Grzmil
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Fojt
Prezes Zarządu

Wysogotowo, dnia 16 czerwca 2020 roku