

Temat: Sprawozdanie Rady Nadzorczej PBG S.A. z działalności w 2011 roku, ocena sytuacji Spółki

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
PBG SPÓŁKA AKCYJNA
Z DZIAŁALNOŚCI W 2011 ROKU WRAZ Z OCENĄ SYTUACJI SPÓŁKI**

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej PBG S.A. w 2011 roku wraz z samooceną pracy Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działała w roku 2011 tj. od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku w następującym składzie: Maciej Bednarkiewicz, Dariusz Sarnowski, Adam Strzelecki, Marcin Wierzbicki, Małgorzata Wiśniewska.

Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza w roku 2011 odbyła 7 posiedzeń, podczas których podjęta uchwały m.in. w przedmiocie:

- wyrażenia zgody na utworzenie spółki kapitałowej w Republice Południowej Afryki i objęcie 100 % udziałów (akcji) tej Spółki,
- wyrażenie zgody na utworzenie spółki w Szwecji,
- wyrażenia zgody na pośrednie nabycie akcji RAFAKO S.A.,
- wyrażenie zgody na objęcie udziałów w spółce STRATEG MINING SERVICES Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- wyrażenie zgody na zbycie akcji spółki zależnej,
- wyrażenia zgody na zbycie akcji spółki GasOil Engineering a.s. z siedzibą w Popradzie,
- oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2010 oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku 2010,
- oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG S.A. za rok 2010 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2010,
- zaopiniowania porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, przedstawionego przez Zarząd,

- przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej zawierającego zwięzłą ocenę sytuacji Spółki,
- wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej PBG S.A. za lata 2011, 2012 i 2013,
- ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- powołania Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń,
- uchwalenia Regulaminu Audytu Wewnętrznego Spółki.

Dokonując samooceny działalności, Rada Nadzorcza stwierdza, że obowiązki i uprawnienia Rady Nadzorczej zostały opisane w Regulaminie Rady Nadzorczej, którego aktualną wersję przyjęło Walne Zgromadzenie w dniu 21 kwietnia 2010 roku. Rada Nadzorcza spełnia kryteria niezależności opisane w Statucie Spółki oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Rada Nadzorcza ze swojego składu powołała Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń.

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza na bieżąco uzyskiwała rzetelne informacje od Zarządu dotyczące sytuacji finansowej Spółki, przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę, akwizycji oraz współpracy z kontrahentami. Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza pozyskiwała informacje konieczne do ich realizacji, z przedstawianych przez Zarząd na posiedzeniach Rady Nadzorczej dokumentów i informacji oraz prezentacji i wyjaśnień przedstawianych przez Zarząd i - w razie potrzeby - przez pracowników Spółki lub ekspertów. Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem PBG SA przebiegała bez zakłóceń.

Praca Rady Nadzorczej odbywała się sprawnie, przy współudziale wszystkich jej Członków. Szczegółowe czynności podejmowane przez Radę Nadzorczą znajdują odzwierciedlenie w protokołach posiedzeń, które znajdują się w siedzibie Spółki.

Wszystkie posiedzenia zwołane zostały w sposób zgodny z Regulaminem Rady Nadzorczej, wobec czego Rada Nadzorcza zdolna była do podejmowania ważnych uchwał na każdym posiedzeniu.

W opinii członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza PBG SA wywiązała się prawidłowo ze wszystkich obowiązków wynikających z przepisów prawa, Statutu Spółki, regulaminów obowiązujących w Spółce oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

2. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu.

Informacje ogólne o Komitecie Audytu

Komitet Audytu powołała Rada Nadzorcza PBG SA uchwałą Nr 3 z dnia 08 lipca 2011 roku.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej.

Komitet Audytu zbiera się stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Komitetu – do dnia 28 czerwca 2011;
- Dariusz Sarnowski – Przewodniczący Komitetu – od dnia 8 lipca 2011
- Marcin Wierzbicki – do dnia złożenia rezygnacji w dniu 2 kwietnia 2012
- Piotr Bień – od dnia 26 kwietnia 2012

Działalność Komitetu Audytu w roku 2011

1. Spotkanie organizacyjne celem wyznaczenia zakresu prac na rok 2011/2012;
2. Spotkania z audytorem PBG S.A. oraz z innymi audytorami,
3. Spotkanie z Zarządem związane ze strategią zabezpieczania się przed ryzykami,
4. Spotkanie dotyczące bezpieczeństwa informacji w systemach informatycznych, kontroli procesów planowania zakupów,
5. Inicjowanie działań kontrolnych realizowanych przez dział audytu wewnętrznego w spółce PBG SA.

3. Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń.

Informacje ogólne

Komitet Wynagrodzeń powołana Rada Nadzorcza PBG SA, uchwałą Nr 4 z dnia 08 lipca 2011 roku.

Komitet Wynagrodzeń odpowiada w szczególności za:

- określanie zasad polityki wynagrodzeń w Spółce,
- monitorowanie polityki wynagrodzeń w Spółce w odniesieniu do członków Zarządu oraz kadry kierowniczej,

- monitorowanie poziomu wynagrodzeń w Spółce,
- ustalanie warunków zatrudnienia członków Zarządu i kadry kierowniczej Spółki.

Komitet Wynagrodzeń zbiera się stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi:

- Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Komitetu;
- Adam Strzelecki – do dnia złożenia rezygnacji w dniu 3 kwietnia 2012 roku
- Andreas Madej – od dnia 26 kwietnia 2012

Działalność Komitetu Wynagrodzeń w roku 2011

- 1) Posiedzenie o charakterze organizacyjnym i porządkowym, organizujące prace w roku 2011/2012,
- 2) Cykliczne spotkania dotyczące przygotowania polityki wynagrodzeń oraz systemu premiowania kadry wyższej w spółce PBG S.A.,
- 3) spotkania przygotowujące do wdrożenia polityki wynagrodzeń w PBG SA.

4. Zwięźła ocena sytuacji Spółki w 2011 r.

Rada Nadzorcza działając w myśl implementowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, a w szczególności w oparciu o zasadę nr 1 pkt 1 ppkt 1) części III tego dokumentu, dokonała oceny sytuacji spółki PBG Spółka Akcyjna w 2011 r.

Roczne sprawozdanie finansowe PBG S.A. i jej Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przez Zarząd Spółki przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Obecny poziom zadłużenia spółek z Grupy PBG jest istotnie wyższy od poziomów odnotowywanych w poprzednich latach obrotowych. Przyczyną znaczącego wzrostu zadłużenia zewnętrznego spółek Grupy Kapitałowej są:

1. realizacja niskomarżowych dużych kontraktów drogowych, przede wszystkim autostrad A-1 i A-4, wymagających znaczącego zaangażowania wykonawcy w finansowanie prac w fazie realizacji;

2. budowa Stadionu Narodowego w Warszawie, gdzie Generalny Wykonawca poniósł istotne koszty związane z zakończeniem budowy, jednakże ich całkowite rozliczenie jest nadal przedmiotem uzgodnień z zamawiającym.
3. wydatki na akwizycje Energomontaż Południe S.A. oraz RAFAKO S.A. w 2011 roku, które spójne były z realizacją strategii energetycznej PBG S.A. i wyniosły w sumie 712 mln zł. Podejmując decyzję o akwizycji spółki RAFAKO S.A. w czerwcu 2011 roku, Zarząd spółki PBG S.A. planował sfinansować tę transakcję wykorzystując także środki pochodzące z celowego kredytu bankowego. W związku ze wstępnymi uzgodnieniami z instytucjami finansowymi podpisana została przedwstępna umowa zakupu akcji, a w listopadzie 2011 roku zawarto umowę finalną nabycia akcji RAFAKO S.A.. Na skutek wycofania się banku, który zgodnie z planami Zarządu spółki miał finansować transakcję przejęcia RAFAKO SA Spółka PBG zmuszona została do sfinansowania tej akwizycji ze środków własnych. W sumie cena nabycia pakietu 66% akcji RAFAKO SA wyniosła 592,7 mln zł.
4. dokonanie płatności przez jeden z banków obsługujących RAFAKO SA na rzecz Alstom Power sp. z o.o. z tytułu gwarancji w kwocie 135 mln zł. W ocenie spółki RAFAKO SA, wykorzystanie gwarancji zostało dokonane z naruszeniem prawa, a racji swoich będzie dochodziła w postępowaniu arbitrażowym.

Wszystkie opisane powyżej czynniki wpłynęły na przejściowe problemy Grupy PBG z zapewnieniem dalszego finansowania prowadzonych projektów budowlanych.

Rada Nadzorcza PBG S.A. jednocześnie podkreśla, że w celu poprawy sytuacji Zarząd spółki PBG S.A. rozpoczął:

1. proces związany z pozyskaniem dodatkowego kapitału oraz finansowania, który obejmuje:
 - pozyskanie kredytu pomostowego o wartości około 200 mln zł,
 - pozyskanie kredytu na refinansowanie zakupu akcji RAFAKO SA o wartości do 360 mln zł,
 - oraz emisję obligacji zamiennych na akcje. Na podstawie uchwały podjętej 3 kwietnia 2012 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PBG S.A. uprawniona jest do emisji do 12 tys. obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 100 tys. zł każda. Oznacza to, że łączna wartość nominalna tych papierów wartościowych może wynieść 1,2 mld zł.
2. proces redukcji zadłużenia, który zakłada zbycie wybranych aktywów nie związanych z podstawową działalnością, a także zmniejszenie zaangażowania w obszarach wymagających znaczących nakładów kapitałowych, które nie są kluczowe dla rozwoju Grupy PBG w

najbliższych latach. Dla realizacji tego celu istotną będzie sprzedaż nieruchomości oraz projektów inwestycyjnych o wartości ponad 100 milionów złotych.

3. proces reorganizacji Grupy PBG, który zakłada działania, których celem jest reorganizacja kluczowych obszarów działalności. Wprowadzenie nowych rozwiązań pozwoli efektywnie realizować strategię rozwoju, której głównym celem jest koncentracja na wysokomarżowych segmentach budownictwa dla energetyki oraz gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw. Reorganizacja ma także przynieść poprawę efektywności ekonomicznej Grupy, m.in. dzięki oszczędnościom, oraz dostosować jej strukturę korporacyjną do obecnej skali działalności oraz planów strategicznych

W ocenie Zarządu PBG S.A. przeprowadzenie powyższych działań zabezpieczy finansowanie aktualnie realizowanej strategii oraz działalności Spółki PBG S.A. oraz jej Grupy.

Jednocześnie Biegły Rewident Spółki, odnosząc się do punktu 2.5.3. informacji objaśniających do sprawozdania finansowego sytuację Grupy Kapitałowej PBG zwrócił w swojej opinii uwagę na następujące kwestie:

- trudności związane z utrzymaniem dalszego finansowania działalności operacyjnej Grupy: z uwagi na znaczące zaangażowanie środków pieniężnych, przekraczające uprzednio przyjęte przez Zarząd założenia w realizację niezakończonych umów o usługę budowlaną oraz sfinansowanie nabycia Spółki zależne RAFAKO ze środków własnych Grupy w wysokości 560 milionów złotych spowodowało pogorszenie sytuacji w obszarze płynności finansowej i w następstwie stworzyło zagrożenie dalszego finansowania prowadzonych projektów budowlanych i w związku z tym kontynuację działania Grupy;
- przeprowadzany proces restrukturyzacji zadłużenia Spółki nie został do chwili publikacji Spółki zakończony;
- nie ma pewności że działania związane z pozyskaniem dodatkowego kapitału i finansowania prowadzone przez Zarząd obarczone są ryzykiem niepowodzenia.

Mając na względzie powyżej przedstawione okoliczności, w ocenie Zarządu PBG S.A., jak również i Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego PBG S.A. nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez PBG S.A.

5. Sprawozdanie złożone zgodnie z wymaganiami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza spółki PBG SA działając na podstawie art. 382 § 3 ksh, oświadcza, iż dokonała szczegółowej analizy przedstawionych przez Zarząd dokumentów, a mianowicie: sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG S.A. za 2011 rok, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PBG S.A. za rok 2011 oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku, a ponadto zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczących badania wyżej wymienionych sprawozdań.

Po dokonaniu analizy powyższych dokumentów Rada Nadzorcza stwierdza, iż

1. sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

2. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku :

- w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w Spółce w 2011 roku zdarzenia gospodarcze oraz działania Zarządu w tym okresie,
- spełnia wymogi przepisów prawa,
- zawiera informacje zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG S.A. za rok 2011:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PBG S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,

- zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa.

4. sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PBG S.A. w 2011 roku :

- w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w 2011 roku w Grupie Kapitałowej PBG S.A. zdarzenia gospodarcze oraz podjęte w tym okresie działania,
- spełnia wymogi określone w przepisach prawa,
- zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej PBG S.A. kwoty i informacje pochodzące z skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Ponadto Rada Nadzorcza stwierdza, że wyżej wymienione dokumenty sporządzone zostały zgodnie ze stanem faktycznym, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia, złożony przez Zarząd PBG S.A., wniosek w sprawie podziału zysku netto, zgodnie z którym kwota 92.891 tys złotych (dziewięćdziesiąt dwa miliony osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Biorąc pod uwagę wyniki oceny sprawozdań, jak również całokształt uwarunkowań, w jakich funkcjonowała Spółka i Grupa Kapitałowa w 2011 r. - Rada Nadzorcza, przedstawiając niniejsze sprawozdanie wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PBG Spółka Akcyjna o:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG S.A. za 2011 rok,
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku,

- zatwierdzenie sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej PBG S.A. w 2011 r.
- podjęcie uchwały o podziale zysku za 2011 r. zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2011 rok.
- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2011 r.

Rada Nadzorcza
PBG Spółka Akcyjna

Wysogotowo, 15 maja 2012 r.

Podstawa prawna:

"Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" zasada III ust. 1 pkt 1.

Podpis osoby upoważnionej:

Magdalena Eckert-Boruta