

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
I SPRAWOZDANIE Z BADAŃ SPÓŁKI HYDROBUDOWA POLSKA S.A.
Z SIEDZIBĄ W WYSOGOTOWIE
ZA ROK 2011

1. Informacje ogólne

Rada Nadzorcza Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. działa na podstawie i w zakresie określonym ustawą Kodeks Spółek Handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz zasadami ujętymi w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”.

2. Skład Rady Nadzorczej w roku 2011

Na dzień 1 stycznia 2011 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Małgorzata Wiśniewska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Andrzej Wilczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Krzyżaniak	Sekretarz Rady Nadzorczej
Grzegorz Wojtkowiak	Członek Rady Nadzorczej
Adam Hamrol	Członek Rady Nadzorczej
Marek Obrusiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Szkudlarczyk	Członek Rady Nadzorczej

W roku 2011 skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

3. Informacje z działalności Rady Nadzorczej w roku 2011.

Zgodnie z przepisami ustawy Kodeks Spółek Handlowych oraz Statutem Spółki Rada Nadzorcza wykonywała nadzór nad działalnością Spółki oraz sprawowała kontrolę dokumentów przedstawianych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki. Sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki było realizowane przede wszystkim poprzez stałe pozyskiwanie aktualnych informacji o działalności Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. odbyła 7 posiedzeń, na których podjęto 25 uchwał.

W roku 2011 Rada Nadzorcza nie podejmowała uchwał w trybie obiegowym.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli członkowie Zarządu Spółki oraz zaproszeni goście.

Rada Nadzorcza omawiała sprawy związane z prawidłowym bieżącym funkcjonowaniem Spółki oraz podejmowała uchwały w sprawach związanych z działalnością Spółki i

wynikające z postanowień ustawy Kodeks Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Porządek posiedzeń oraz podjęte uchwały dotyczyły między innymi:

- a) oceny Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2010
- b) oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2010
- c) oceny skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej HYDROBUDOWA POLSKA S.A. za rok 2010
- d) oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HYDROBUDOWA POLSKA S.A. za rok 2010
- e) oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2010
- f) przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2010
- g) wyboru podmiotu właściwego do badania sprawozdań zarządu
- h) opiniowania projektów uchwał Zwyczajnego i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczących zatwierdzenia sprawozdań za rok 2010, podziału zysku za rok 2010, połączenia ze spółką HYDROBUDOWA 9 S.A.
- i) przyjęcia Regulaminu Audytu Wewnętrznego Spółki

Rada Nadzorcza interesowała się sytuacją ekonomiczną Spółki, która była szczegółowo omawiana. Rada Nadzorcza analizowała:

- a) bieżące wyniki ekonomiczne Spółki i wyniki osiągnięte przez spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej
- b) stan zaawansowania prac na kontraktach realizowanych przez Spółkę, w tym wyniki finansowe na poszczególnych kontraktach
- c) płynność spółki, w tym również płynność związaną z realizacją największych kontraktów budowlanych
- d) stan postępowań przetargowych z udziałem Spółki i inne działania zmierzające do pozyskania kontraktów i zleceń
- e) informacje na temat stanu zatrudnienia i rotacji pracowników

Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała ryzyka związane z działalnością Spółki, oceniała sposób kontroli i zabezpieczenia ryzyka przez Spółkę.

4. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. w roku 2011 na bieżąco monitorowała sytuację Spółki, analizowała decyzje podejmowane przez Zarząd oraz ocenę przyszłości i możliwości rozwoju Spółki w kolejnych latach.

Członkowie Rady Nadzorczej podczas posiedzeń uzyskiwali od Zarządu Spółki szczegółowe informacje na temat prowadzonej działalności oraz aktualnej sytuacji Spółki, a przede wszystkim realizowanych przez nią kontraktów.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej funkcjonowania, udzielała konsultacji Zarządowi Spółki przy podejmowaniu kluczowych dla przedsiębiorstwa decyzji. W zakresie swojej działalności wykazała się sumiennością, rzetelnością i wiedzą fachową, a jej skład spełniał wymogi niezależności.

Członkowie Rady Nadzorczej informowali Zarząd o możliwym konflikcie interesów.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje funkcje kolegialnie oraz poprzez oddelegowanie swoich członków do prac w ramach Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.

Na wszystkich posiedzeniach Rada Nadzorcza działała w składzie pozwalającym jej na podejmowanie uchwał. Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w obradach Zwyczajnego i Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Przedstawili również stosowne sprawozdania i oceny ze swojej działalności za rok poprzedni.

Rada Nadzorcza działała zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w roku 2011.

5. Sprawozdanie Komitetu Audytu

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. działa na podstawie i w zakresie określonym Regulaminem Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu w roku 2011 działał w składzie:

1. Przemysław Szkudlarczyk – przewodniczący Komitetu Audytu
2. Grzegorz Wojtkowiak – członek Komitetu Audytu
3. Adam Hamrol – członek Komitetu Audytu

Pan Adam Hamrol dołączył do składu Komitetu Audytu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 8/04/2011 z dnia 12 kwietnia 2011 roku.

Sposób pracy

Członkowie Komitetu Audytu aktywnie uczestniczyli w posiedzeniach Rady Nadzorczej. W trakcie roku zdawali pisemne i ustne sprawozdania ze swojej działalności. Brali również aktywny udział w omawianiu bieżących spraw Spółki. Komitet Audytu kierował dodatkowe pytania dotyczące rozpatrywanych zagadnień do Zarządu Spółki, służb księgowych, działu finansów i kontrolingu. Współpracował również z organami kontroli wewnętrznej, m.in. działem kontroli wewnętrznej, działem kontrolingu i nadzoru właścicielskiego, oraz działami księgowymi i finansowymi.

Członkowie Komitetu Audytu w 2011r. przeprowadzili dodatkowe audyty w związku z realizacją największych kontraktów budowlanych oraz analizą majątku Spółki.

Zakres pracy

Komitet Audytu wykonywał swoje zadania w zakresie zgodnym z obowiązkami wynikającymi z §18 ust.4 Regulaminu Rady Nadzorczej, a sprawy bieżące, którymi zajmowali się członkowie Komitetu Audytu, omawiane były podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu utrzymywał bieżący kontakt z przedstawicielami biegłego rewidenta, a także śledził zasady współpracy między służbami księgowymi spółki a biegłym rewidentem.

Komitet Audytu na bieżąco kontrolował wyniki spółki, w szczególności wyniki kwartalne i półroczne, a także monitorował rzetelność sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu dokonał przeglądu systemu audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem. Zweryfikował również oferty i przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą wyboru biegłego rewidenta.

Ponadto Komitet Audytu kierował zapytania do Zarządu Spółki i omawiał otrzymane informacje, m.in. w zakresie:

- a) rentowności kontraktów, stanu zaawansowania realizowanych kontraktów i zgodności wykonania z przedstawianymi prognozami
- b) finansowania kontraktów
- c) stanu należności i zobowiązań (w szczególności z tytułu dostaw i usług) oraz problemów ze ściągalsnością należności i opóźnień w spłacie zobowiązań
- d) zapewniania płynności bieżącej spółki i finansowania przyszłej działalności
- e) wpływu postępowań sądowych na sytuację ekonomiczną spółki
- f) działalności inwestycyjnej

Komitet Audytu w trakcie roku 2011 zrealizował następujący zakres prac:

- a) przeprowadził szczegółowy audyt z prac na kontrakcie związanym z realizacją stadionu Baltic Arena w Gdańsku
- b) przeprowadził analizę struktury wartości, przychodów i kosztów utrzymania nieruchomości Spółki, korzystając ze współpracy z organami kontroli wewnętrznej
- c) zapoznał się z wnioskami z audytów bazy sprzętowo - transportowej

6. Sprawozdanie Komitetu Wynagrodzeń

Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. działa na podstawie i w zakresie określonym Regulaminem Rady Nadzorczej.

Komitet Wynagrodzeń w roku 2011 działał w składzie:

1. Małgorzata Wiśniewska – przewodnicząca Komitetu Wynagrodzeń
2. Adam Hamrol – członek Komitetu Audytu
3. Przemysław Szkudlarczyk – członek Komitetu Audytu

Pan Przemysław Szkudlarczyk dołączył do składu Komitetu Audytu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 9/04/2011 z dnia 12 kwietnia 2011 roku.

Komitet Wynagrodzeń wykonywał swoje zadania w zakresie zgodnym z obowiązkami wynikającymi z §18 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej. Monitorował sposób wynagradzania pracowników w Spółce, a także koszty z tym związane

7. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu ocenili w 2011r. szczegółowe rozwiązania dotyczące systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i Grupie Kapitałowej.

Audyt wewnętrzny oparty jest na dziale funkcjonującym na poziomie Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka, przy czym posiada również własnych pracowników audytu wewnętrznego. Działem wspomagającym te działania jest dział kontrolingu i nadzoru właścicielskiego. W ocenie Członków Rady Nadzorczej funkcjonujące w Spółce rozwiązania gwarantowały niezależność pracowników działu audytu od Zarządu Spółki i obiektywizm wykonywanych przez nich prac.

Na wniosek członków Rady Nadzorczej Spółki w roku 2011 rozpoczęto pracę i wdrożono Regulamin Audytu Wewnętrznego Spółki, który reguluje między innymi:

- a) miejsce audytu wewnętrznego w strukturze Spółki
- b) zasięg, zakres i cele działania
- c) zasady funkcjonowania
- d) uprawnienia i obowiązki zarówno audytora jak i jednostek audytowanych
- e) zasady niezależności
- f) zasady sporządzania sprawozdań i planów działania

Sposób funkcjonowania audytu i kontroli wewnętrznej uważa się za wystarczający i dostosowany do skali i działania Spółki, a Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jego skuteczność.

Spółka identyfikuje kilka podstawowych ryzyk: konkurencji, koniunktury i sezonowości branży, dostępności środków z funduszy UE, wielkości portfela zamówień, wyników przetargów i realizacji umów, niesolidnych dostawców i podwykonawców, niekorzystnych zmian przepisów podatkowych, kursu walutowego, płynności finansowej, ryzyko związane z niewywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z umów oraz utraty kluczowych pracowników.

System szacowania, oceny i monitorowania ryzyka oparty jest o wewnętrzne procedury wynikające z polityki rachunkowości oraz systemu zarządzania jakością (zgodnie z normami ISO). Przeglądu ryzyk dokonuje również w trakcie oceny sprawozdań rocznych Rada Nadzorcza Spółki, weryfikując m.in. sposób identyfikacji i zapobiegania ryzykom.

Zarząd i kadra menadżerska Spółki ma obowiązek oceny ryzyka i uwzględniania go przy podejmowaniu wszystkich decyzji gospodarczych, w szczególności związanych z

pozyskaniem i realizacją kontraktów oraz polityką finansowania działalności Spółki. W Spółce nie wyszczególniono osobnej komórki czy działu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem. Należy to do kompetencji zarządu oraz poszczególnych działów Spółki, których działalność związana jest z identyfikowanymi albo potencjalnymi zagrożeniami.

Rada Nadzorcza w 2011 r. pozytywnie oceniła system zarządzania ryzykiem w Spółce.

8. Ocena sytuacji Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. w roku 2011

Rok 2011 był dla Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. i skupionej wokół niej Grupy Kapitałowej okresem znaczących wydarzeń, efektem których było m.in. osiągnięcie historycznie wysokiego poziomu przychodów ze sprzedaży, a zarazem znaczący spadek rentowności.

W minionym roku HYDROBUDOWA POLSKA S.A. kończyła realizację projektów związanych z przygotowaniem Polski do organizacji Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej UEFA EURO 2012, tj. budowę stadionu PGE Arena Gdańsk oraz budowę Stadionu Narodowego w Warszawie. Jednocześnie, mimo utrzymującej się dużej konkurencji w branży budowlanej, Spółce udało się pozyskać nowe kontrakty o znaczącej wartości, które umożliwią utrzymanie skali działalności w 2012 roku na poziomie zbliżonym do tego z ostatnich lat.

Rok 2011 był okresem zmagania się firm budowlanych z rosnącymi cenami materiałów budowlanych i transportu, co spowodowało istotny wzrost kosztów bezpośrednich związanych z realizacją kontraktów, szczególnie w segmencie budownictwa drogowego, oraz negatywnie wpłynęło na poziom osiągniętych marż. Wynik finansowy netto wypracowany w 2011 r. przez Grupę Kapitałową HYDROBUDOWA POLSKA był istotnie niższy od prognozowanego przez Zarząd Spółki w II kwartale ubiegłego roku, a w ujęciu jednostkowym Spółka zanotowała stratę netto.

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę wcześniejsze prognozy, ocenia osiągnięte w 2011 roku wyniki jako niesatysfakcjonujące, niemniej zmiany zachodzące na krajowym rynku budowlanym miały negatywny wpływ na rezultaty finansowe wielu firm budowlanych, a działania podejmowane przez Zarząd HYDROBUDOWY POLSKA minimalizujące ten wpływ należy ocenić pozytywnie. Dotyczy to m.in. restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, której elementem było połączenie HYDROBUDOWY POLSKA ze spółką zależną HYDROBUDOWA 9, sfinalizowane na początku bieżącego roku. Prowadzona restrukturyzacja przyczyniła się do skutecznego ograniczenia kosztów ogólnego zarządu w 2011 r. oraz pozwala wnioskować, że pozytywna tendencja obniżki kosztów stałych zostanie utrzymana.

W minionym roku zarówno Spółka dominująca jak i Grupa Kapitałowa HYDROBUDOWA POLSKA zanotowały ujemne saldo przepływów z działalności operacyjnej, co ma związek z koniecznością zaangażowania znaczących własnych środków w realizację kontraktów z segmentu budownictwa drogowego, przede wszystkim odcinków autostrad A1 i A4, które będą rozliczane na przełomie 2012 i 2013 r., a także przedłużającym się rozliczeniem budowy Stadionu Narodowego w Warszawie, w tym licznych robót dodatkowych i zamiennych,

zleconych przez Zamawiającego i wykonanych przez Wykonawcę. Wynagrodzenie za ich wykonanie jest wciąż przedmiotem uzgodnień stron. Efektem powyższego jest m.in. wzrost zadłużenia HYDROBUDOWY POLSKA i wysokie koszty finansowe związane z jego obsługą.

Mimo to Rada Nadzorcza dobrze ocenia płynność Spółki i Grupy Kapitałowej w 2011 roku w kontekście należytego zabezpieczenia finansowania bieżącej działalności.

Rada Nadzorcza zwraca natomiast uwagę na pogorszenie się sytuacji płynnościowej HYDROBUDOWY POLSKA w pierwszych miesiącach 2012 roku, skutkujące nieterminowym regulowaniem części zobowiązań. Rada Nadzorcza przyjmuje przy tym wyjaśnienia Zarządu, wskazujące, że sytuacja bieżąca jest efektem zajścia w tym samym czasie kilku czynników, w tym niezależnych od Spółki. Rada nadzorcza akceptuje działania Zarządu Spółki, które są spójne z działaniami podejmowanymi przez Zarząd PBG S.A., większościowego akcjonariusza HYDROBUDOWY POLSKA, mające na celu zażegnanie zagrożeń dla kontynuacji działalności, w tym restrukturyzację zadłużenia i docelowo jego istotne zmniejszenie. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia także zmiany w strategii, zakładające ograniczenie działalności w segmencie budownictwa drogowego, oraz starania zmierzające do zastąpienia kontraktów drogowych umowami z zakresu hydrotechniki oraz z segmentu budownictwa energetycznego.

Będąca efektem powyższych zmian spodziewana poprawa struktury portfela zamówień, zakończenie i rozliczenie kontraktów autostradowych, kontynuowana transformacja wewnętrzna oraz konsekwentna realizacja strategii pozwalają oczekiwać poprawy efektywności prowadzonej działalności i w rezultacie satysfakcjonujących wyników finansowych w następnych latach. Są również podstawą do pozytywnej oceny działań Spółki i podmiotów z Grupy Kapitałowej za 2011 rok.

9. Badanie Sprawozdania Finansowego Spółki

Rada Nadzorcza Spółki zbadała Sprawozdanie Finansowe Spółki oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok 2011 sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które zawierało:

- a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 568 574 tysięcy złotych
- b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący wynik netto w kwocie minus 18 540 tysięcy złotych
- c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie minus 18 113 tysięcy złotych
- d) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011

- e) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające
- f) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 676 397 tysięcy złotych
- g) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 14 684 tysięcy złotych
- h) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 10 911 tysięcy złotych
- i) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011
- j) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

oraz zapoznana się z opinią i raportem z badania tych sprawozdań przeprowadzonym przez niezależnego biegłego rewidenta, firmę Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu.

Rada Nadzorcza zapoznana się ze Sprawozdaniem Zarządu Spółki za rok 2011 oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności grupy kapitałowej za rok 2011 i stwierdziła, że zostały one sporządzone zgodnie z przepisami prawa, w tym Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i zawierają kompletną informację na temat działalności Spółki w 2011 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedłożone Sprawozdania i wyraża akceptację dla działalności Zarządu w roku 2011.

Rada Nadzorcza nie wniosła zastrzeżeń co do treści przedłożonych Sprawozdań.

Na podstawie wyników badań wyżej wymienionych dokumentów Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie:

- a) Sprawozdania Finansowego za rok 2011
- b) skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2011
- c) Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2011
- d) Sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w roku 2011
- e) wniosku w sprawie pokrycia straty osiągniętej w roku 2011
- f) Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2011

Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków przez Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej za okres 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Wniosek Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty Spółki w wysokości 18.540.775,06 zł netto z kapitału zapasowego Spółki znajduje akceptację Rady Nadzorczej.

Na tym Sprawozdanie zakończono i podpisano:

.....
Małgorzata Wiśniewska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

.....
Andrzej Wilczyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

.....
Jacek Krzyżaniak - Członek Rady Nadzorczej

.....
Przemysław Szkudlarczyk - Członek Rady Nadzorczej

.....
Adam Hamrol - Członek Rady Nadzorczej

.....
Marek Obrusiewicz - Członek Rady Nadzorczej