

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ**  
**I SPRAWOZDANIE Z BADAŃ**  
**SPÓŁKI HYDROBUDOWA POLSKA S.A.**  
**Z SIEDZIBĄ W WYSOGOTOWIE**  
**ZA ROK 2010**

## **1. Informacje ogólne**

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

## **2. Skład Rady Nadzorczej w 2010 roku**

Na dzień 1 stycznia 2010 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

1. Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
2. Andrzej Wilczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Grzegorz Wojtkowiak – Sekretarz Rady Nadzorczej;
4. Jacek Krzyżaniak – Członek Rady Nadzorczej;
5. Robert Oppenheim – Członek Rady Nadzorczej;
6. Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku 2010 upłynęły kadencje Pani Małgorzaty Wiśniewskiej, Pana Andrzeja Wilczyńskiego, Pana Grzegorza Wojtkowiaka i Pana Przemysława Szkudlarczyka. W dniu 21 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało ich ponownie, dołączając również do składu rady nadzorczej Pana Adama Hamrola i Pana Marka Obrusiewicza.

W dniu 30 grudnia 2010 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2010 r. złożył Pan Robert Oppenheim.

Na skutek wyżej wymienionych zmian, na dzień 31 grudnia 2010r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

1. Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
2. Andrzej Wilczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Jacek Krzyżaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej;
4. Adam Hamrol – Członek Rady Nadzorczej;
5. Marek Obrusiewicz – Członek Rady Nadzorczej;
6. Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej;
7. Grzegorz Wojtkowiak – Członek Rady Nadzorczej.

### **3. Informacje z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku**

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 funkcji nadzorczej było realizowane przez Radę Nadzorczą w szczególności poprzez pozyskiwanie stałych informacji o działalności Spółki.

W okresie od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. odbyła 7 posiedzeń, na których podjęto 34 uchwały. W sytuacjach wyjątkowych Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały w trybie obiegowym. Wszystkie posiedzenia odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli członkowie Zarządu Spółki i zaproszeni goście (m.in. przedstawiciele audytora).

Rada Nadzorcza rozpatrywała bieżące problemy związane z prawidłowym 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:

1. Omówienia, oceny i zatwierdzenia:
  - Sprawozdania finansowego i Zarządu Spółki oraz Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku;
  - Sprawozdania Rady Nadzorczej oraz komitetów audytu i wynagrodzeń z działalności za rok 2009;
  - Propozycji Zarządu podziału zysku za 2009r.
2. Wyboru podmiotu właściwego do badania sprawozdań finansowych;
3. Opiniowania spraw wnoszonych pod obrady Zwyczajnego (i Nadzwyczajnego) Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i projektów uchwał, (w tym dotyczących

- m.in.: zatwierdzenia sprawozdań za rok 2009, podziału zysku za rok 2009; zmian w Statucie Spółki, Regulaminie Rady Nadzorczej i Regulaminie Walnego Zgromadzenia; połączenia ze spółką Hydrobudowa 9);
4. Ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki po zmianach uchwalonych na Zgromadzeniach Akcjonariuszy Spółki;
  5. Zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej;
  6. Planu działania Zarządu na 2010 i 2011 rok, w szczególności w zakresie planowanych wyników, prognoz finansowych, planów zatrudnienia, portfela kontraktów;
  7. Wyrażania zgody na zamianę, sprzedaż i zakup nieruchomości.

Ważnym obszarem zainteresowania Rady Nadzorczej była sytuacja ekonomiczna Spółki, w tym zakresie omawiano w szczególności:

1. Bieżące wyniki ekonomiczne Spółki i wyniki osiągnięte przez spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.
2. Stan zaawansowania prac na kontraktach realizowanych przez Spółkę, w tym wyniki finansowe na poszczególnych kontraktach;
3. Płynność spółki, w tym również indywidualnie płynność związana z realizacją największych kontraktów budowlanych;
4. Stan postępowań przetargowych z udziałem spółki i inne działania zmierzające do pozyskania kontraktów i zleceń;
5. Informacje na temat stanu zatrudnienia i rotacji pracowników.
6. Rada Nadzorcza bieżąco monitorowała również wybrane grupy ryzyka działalności i oceniała sposób kontroli i zabezpieczenia ryzyka przez spółkę; w ramach pracy współpracowała z działem audytu wewnętrznego prowadzącego kontrolę z poziomu Grupy Kapitałowej.

#### **4. Samoocena pracy Rady Nadzorczej**

Hydrobudowa Polska S.A. w roku 2010 kontynuowała w pełni dotychczasową działalność i mimo trudnej sytuacji rynkowej i nieznacznego spadku przychodów osiągnęła dobre na tle firm z branży wyniki finansowe.

Zadaniem Rady Nadzorczej było w tym okresie bieżące monitorowanie sytuacji Spółki, analiza decyzji podejmowanych przez Zarząd, a w szczególności ocena przyszłości i możliwości rozwoju Spółki w kolejnych latach. W tym celu członkowie Rady Nadzorczej podczas regularnych posiedzeń uzyskiwali od Spółki szczegółowe informacje, dostosowali również swoje działania do wymagań sytuacji, np. w zakresie monitorowania głównych kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę.

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 kolegiально 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, a w sytuacjach tego wymagających podejmowała uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w obradach Walnego Zgromadzenia, przedstawili również stosowne sprawozdania i oceny ze swojej działalności za lata ubiegłe.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w roku 2010.

## **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 od początku roku 2010r. działał w składzie:

1. Grzegorz Wojtkowiak – przewodniczący Komitetu Audytu;
2. Robert Oppenheim – członek Komitetu Audytu;
3. Przemysław Szkudlarczyk – członek Komitetu Audytu.

Po zmianach w składzie Rady Nadzorczej skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie, a przewodnictwo jego prac powierzono Panu Przemysławowi Szkudlarczykowi.

### **Sposób pracy**

Członkowie Komitetu Audytu aktywnie uczestniczyli w posiedzeniach Rady Nadzorczej, w trakcie roku zdali również pisemne sprawozdanie ze swojej działalności. Komitet Audytu kierował dodatkowe pytania dotyczące rozpatrywanych zagadnień do Zarządu Spółki, służb księgowych, działu finansów i kontrolingu. Współpracował również z organami kontroli wewnętrznej.

Członkowie Komitetu Audytu w 2010r. przeprowadzili dodatkowe audyty w związku z realizacją największych kontraktów budowlanych.

## **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.

1. Komitet Audytu utrzymywał bieżący kontakt z przedstawicielami biegłego rewidenta, a także śledził zasady współpracy między służbami księgowymi spółki a biegłym rewidentem.
2. Komitet Audytu na bieżąco kontrolował wyniki spółki, w szczególności wyniki kwartalne i półroczne, a także monitorował rzetelność sprawozdań finansowych.
3. Komitet Audytu dokonał przeglądu systemu audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem.
4. Komitet Audytu zweryfikował oferty i przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą wyboru biegłego rewidenta.
5. Ponadto Komitet Audytu kierował zapytania do Zarządu Spółki i omawiał otrzymane informacje, m.in. w zakresie:
  - rentowności kontraktów, stanu zaawansowania realizowanych kontraktów i zgodności wykonania z przedstawianymi prognozami,
  - stanu należności i zobowiązań (w szczególności z tytułu dostaw i usług) oraz problemów ze ściągalsnością należności i opóźnień w spłacie zobowiązań,
  - zapewniania płynności bieżącej spółki i finansowania przyszłej działalności,
  - wpływu postępowań sądowych na sytuację ekonomiczną spółki,
  - działalności inwestycyjnej,
  - planów na kolejne okresy, w szczególności prognoz finansowych na rok 2010.
6. Komitet Audytu na polecenie Rady Nadzorczej (uchwała nr 2/01/2010 z dnia 29 stycznia 2010r. w sprawie przeprowadzenia audytu wewnętrznego) przeprowadził dodatkowy audyt kontraktu „Budowa Stadionu Narodowego w Warszawie” w zakresie: poprawności obiegu dokumentów pomiędzy członkami konsorcjum oraz wykonania i sposobu kontroli budżetu.

Po dacie niniejszego sprawozdania, ale w związku z działalnością Spółki za rok 2010r. Komitet Audytu przeprowadził również szczegółowy audyt z prac na kontrakcie związanym z realizacją stadionu Baltic Arena w Gdańsku.

## **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 2010 działał w składzie:

1. Małgorzata Wiśniewska – przewodnicząca Komitetu Wynagrodzeń,
2. Robert Oppenheim – członek Komitetu Wynagrodzeń.

Rada Nadzorcza oceniła, że ze względu na zakres zadań, skład dwuosobowy Komitetu jest wystarczający.

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. Weryfikował warunki zatrudnienia Członków Zarządu i kadry kierowniczej Spółki.

Członkowie Komitetu Wynagrodzeń brali aktywny udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

## **7. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu ocenili w 2010r. 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. W ocenie członków Rady Nadzorczej rozwiązanie to gwarantuje niezależność pracowników działu audytu od Zarządu Spółki i obiektywizm wykonywanych przez nich prac. W trakcie roku 2010 pracownicy działu audytu aktywnie współpracowali z Komitetem Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

Dodatkowo w roku 2010 zakończono wdrażanie nowego systemu informatycznego, który w ocenie Rady Nadzorczej pozwala na lepszą kontrolę poszczególnych sfer działalności Spółki, w szczególności: wymusza prawidłowość rozliczania kosztów i kontrolę budżetów.

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 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). Ocena ryzyka jest brana pod uwagę 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 dokonuje okresowego przeglądu sposobu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie jego oceny i sposobów zapobiegania, weryfikuje również przyczyny ewentualnych niepowodzeń. Rada Nadzorcza w 2010r. pozytywnie oceniła system zarządzania ryzykiem oraz zmiany wprowadzone celem jego usprawnienia.

## **8. Ocena sytuacji spółki HYDROBUDOWA POLSKA S.A. za rok 2010**

Rok 2010 był dla Spółki Hydrobudowa Polska S.A. i skupionej wokół niej Grupy Kapitałowej kolejnym okresem zmagania się z kryzysem finansowym i wzrostem konkurencji w branży budowlanej. Sytuacja ta odbiła się nieznacznym spadkiem sprzedaży i większym spadkiem rentowności operacyjnej i rentowności netto.

Jednocześnie w ocenie Rady Nadzorczej Spółka w prawidłowy sposób zabezpieczyła swoją działalność – mimo kryzysu pozyskała kilka kontraktów znaczącej wartości, które pozwalają również w przyszłości poszerzyć zakres działalności i osiągnąć pozytywne wyniki. Wykazany zysk netto, w szczególności w sprawozdaniu jednostkowym, nie jest satysfakcjonujący w odniesieniu do wyników lat ubiegłych, ocenić go należy jednak pozytywnie na tle sytuacji rynkowej.

Rada Nadzorcza bardzo wysoko ocenia płynność spółki i sposób gospodarowania majątkiem obrotowym. Rok 2010 był dla Grupy Kapitałowej kolejnym rokiem generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, Spółki nie miały również problemów z finansowaniem działalności bieżącej i inwestycyjnej.

W trakcie roku podjęta została decyzja związana z połączeniem Spółki z podmiotem zależnym: spółką Hydrobudowa 9 S.A. Zgodnie z oczekiwaniami, decyzja ta umożliwi lepsze wykorzystanie zasobów Grupy Kapitałowej, usprawni organizację i w sposób istotny wpłynie na zmniejszenie kosztów zarządu i ogólnowydziałowych.

Oceniając perspektywy Spółki i Grupy Kapitałowej, należy podkreślić umiejętność dostosowywania się do zmiennej sytuacji rynkowej. Realizacja największych kontraktów budowy stadionów kończy się w roku 2011, została jednak zastąpiona udziałem w kontraktach drogowych, a w przyszłości Spółka może znaleźć swoje miejsce w realizacji kontraktów branży energetycznej. W roku 2010 spółka realizowała i pozyskała także zlecenia związane z pierwotnym zakresem swojej działalności: ochroną środowiska, ich zakres obejmował m.in. inwestycje dotyczące oczyszczalni ścieków Czajka w Warszawie (budowa

kolektorów przesyłowych, w tym tunelu pod Wisłą przy zastosowaniu pierwszy raz w Polsce technologii TBM).

Realizowane kontrakty, perspektywy pozyskania nowych zleceń, wdrażane zmiany wewnętrzne oraz strategia długookresowa pozwalają na oczekiwanie dobrych wyników w latach kolejnych. Są również podstawą dla Rady Nadzorczej do pozytywnej i wysokiej oceny działania Spółki i podmiotów należących do jej Grupy Kapitałowej w roku 2010.

## **9. Badanie Sprawozdania Finansowego Spółki**

Rada Nadzorcza Spółki zbadała Sprawozdanie Finansowe Spółki oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2010 rok sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, zawierające:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 393 608 tysięcy złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 293 tysięcy złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 7 137 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku o kwotę 6 037 tysięcy złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku o kwotę 16 912 tysięcy złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;

oraz

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 427 851 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 36 557 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 59 785 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku o kwotę 59 757 tysięcy złotych,



- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku o kwotę 1 792 tysięcy złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,

oraz zapoznała się z opinią i raportem z badania tych sprawozdań przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta, firmę Grant Thornton Frąckowiak sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem Zarządu Spółki za 2010 rok oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności grupy kapitałowej za 2010r. i stwierdziła, że zostały one sporządzone zgodnie z przepisami prawa, w tym Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości i zawierają kompletną informację na temat działalności Spółki w 2010 roku. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedłożone Sprawozdania i wyraża akceptację dla działalności Zarządu w 2010 roku.

Rada Nadzorcza nie wniosła zastrzeżeń co do treści przedłożonych Sprawozdań.

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

- Sprawozdania finansowego za 2010 rok,
- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej w 2010 roku,
- Wniosku w sprawie podziału zysku Spółki,
- Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2010.

Ponadto Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków przez członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku Spółki w wysokości 292 814,99 złotych netto i wyłączenie go od podziału w całości znajduje akceptację Rady Nadzorczej.

Na tym Sprawozdanie zakończono i podpisano:

1. Małgorzata Wiśniewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;

2. Andrzej Wilczyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;

---

3. Grzegorz Wojtkowiak – Sekretarz Rady Nadzorczej;

---

4. Jacek Krzyżaniak – Członek Rady Nadzorczej;

---

5. Przemysław Szkudlarczyk – Członek Rady Nadzorczej.

---

6. Adam Hamrol – Członek Rady Nadzorczej.

---

7. Marek Obrusiewicz – Członek Rady Nadzorczej.

---