

Raport numer: PBG/CG/1/2010

Wysogotowo, 26.03.2010r.

Temat: Sprawozdanie Rady Nadzorczej PBG SA z działalności w 2009 roku, ocena sytuacji Spółki

Zarząd PBG SA przekazuje treść Sprawozdania Rady Nadzorczej PBG SA za 2009 rok, zawierającego sprawozdanie z działalności komitetów, samoocenę oraz ocenę sytuacji Spółki.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej PBG S.A.

1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej PBG S.A. w 2009 roku wraz z samooceną pracy Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działała w roku 2009 w następującym składzie:

- Od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 04 czerwca 2009 roku: Maciej Bednarkiewicz, Jacek Krzyżaniak, Jacek Kseń, Wiesław Lindner, Dariusz Sarnowski i Adam Strzelecki.
- od dnia 04 czerwca 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku: Maciej Bednarkiewicz, Jacek Kseń, Wiesław Lindner, Dariusz Sarnowski i Adam Strzelecki.

Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza w roku 2009 odbyła 8 posiedzeń, podczas których podjętych zostało 25 uchwał, w tym m.in. w sprawie:

- w sprawie wyrażenia zgody na nabycie udziałów w spółkach;
- w sprawie oceny sprawozdania finansowego spółki za 2008 rok, sprawozdania Zarządu z działalności spółki w roku 2008 oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku 2008;
- w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG za rok 2008 oraz sprawozdania z działalności Grupy w roku 2008;
- w sprawie zaakceptowania porządku obrad ZWZ przedstawionego przez Zarząd, zaopiniowania projektów uchwał na ZWZ;

- w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń;
- w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej zawierającego zwięzłą ocenę sytuacji spółki;
- w sprawie wyboru członków Zarządu, ustalenia miesięcznego wynagrodzenia członków Zarządu;
- w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu;
- w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych do objęcia akcji serii D w ramach PM;
- w sprawie wyboru podmiotu właściwego do wykonywania przeglądów półrocznych i badania sprawozdań finansowych za rok 2009;
- w sprawie oceny sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2009 oraz sprawozdania finansowego za 3Q 2009;
- w sprawie zmian w Zarządzie.

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 4 czerwca 2009 roku. Rada Nadzorcza spełnia kryteria niezależności opisane w Statucie Spółki oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Rada Nadzorcza ze swojego składu powołała Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Skład Rady zapewnia jej pełną kompetencję do pełnienia zadań wynikających z funkcji nadzorczej oraz pewność, że interes Spółki oraz jej Akcjonariuszy jest dobrem nadrzędnym.

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

sprawy zgłoszone do Rady podejmowane były na posiedzeniach w trybie, który nie zakłócał prac Zarządu Spółki.

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 z nich.

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

2. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu.

Informacje ogólne o Komitecie Audytu:

Komitet Audytu, powołała Rada Nadzorcza PBG S.A., uchwałą Nr 2 z dnia 25 czerwca 2005 roku.

Komitet Audytu odpowiada w szczególności za:

- ocenę zakresu niezależności wybranego biegłego rewidenta i doradzanie Radzie Nadzorczej w sprawie wyboru biegłego rewidenta, a także warunków umowy z nim i wysokości jego wynagrodzenia. Dokonanie przez Radę Nadzorczą wyboru innego podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta niż rekomendowany wymaga szczegółowego uzasadnienia,
- analizowanie i ocena stosunków i zależności występujących w Spółce, a także w samej Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki pod kątem możliwych do ujawnienia lub występujących konfliktów interesów oraz podejmowanie działań zmierzających do wyeliminowania tego zjawiska,
- zapewnianie jak najpełniejszej komunikacji pomiędzy biegłym rewidentem i Radą Nadzorczą,
- rozpatrywanie kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych członków jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki, a także kwartalnych,

półrocznych i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki.

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

W skład Komitetu ds. Audytu wchodzi:

- Jacek Kseń
- Dariusz Sarnowski,

Działalność Komitetu w roku 2009:

1. Spotkanie organizacyjne celem wyznaczenia zakresu prac na rok 2009.
2. Cykliczne spotkania z audytorem Grupy PBG SA.
3. Spotkanie związane ze strategią zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym. Spotkanie odbyło się zarówno z Zarządem, jak i przedstawicielem audytora.
4. Przeprowadzenie weryfikacji kontroli wewnętrznej systemu zakupów grupy metodą wrywkową celem określenia ewentualnych ryzyk w ww obszarze.
5. Spotkania z innymi audytorami niż audytor Grupy PBG SA.
6. Spotkania z Zarządem PBG DOM, celem określenia ryzyk w zakresie części deweloperskiej.

3. Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń.

Informacje ogólne:

Komitet Wynagrodzeń, powołany został uchwałą Rady Nadzorczej PBG S.A. Nr 3 z dnia 25 czerwca 2005 roku. Komitet Wynagrodzeń odpowiada w szczególności za:

- ogólne monitorowanie praktyk w zakresie wynagrodzeń i ich poziomu w Spółce,
- ustalanie warunków zatrudnienia Członków Zarządu i kadry kierowniczej Spółki,
- ustalanie planu premiowania na rok obrotowy.

Komitet Wynagrodzeń zbiera się stosownie do potrzeb nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Komitet Wynagrodzeń wybiera spośród swego grona Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń, który kieruje jego pracami.

W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi obecnie:

- Maciej Bednarkiewicz,
- Wiesław Lindner,

Działalność Komitetu Wynagrodzeń w roku 2009:

- 1) posiedzenie o charakterze organizacyjnym, porządkowym, organizujące prace w roku 2009;
- 2) cykliczne spotkania dokonujące przeglądu i analizy polityki wynagrodzeń prowadzonej w PBG SA,
- 3) spotkania związane z przeglądem systemu premiowania w PBG SA

4. Zwięzła ocena sytuacji Spółki w 2009 r.

W roku 2009 Spółka PBG S.A. obchodziła piętnastolecie istnienia. W opinii Rady Nadzorczej, był to jednak rok szczególny nie tylko z uwagi na Jubileusz. Spółka i jej Grupa Kapitałowa, pomimo trudnej sytuacji na rynku budowlanym i związanej z tym zaostrzonej walki o nowe zlecenia, osiągnęła zakładane cele operacyjne i wypełniła prognozy finansowe. Równolegle realizuje największe i najbardziej skomplikowane organizacyjnie w historii Grupy Kapitałowej kontrakty – budowę trzech stadionów oraz kontrakty w sektorze gazowym o istotnym znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa energetycznego Polski, takie jak budowa Podziemnego Magazynu Gazu w Wierchowicach oraz budowa kopalni ropy naftowej i gazu ziemnego Lubiatów – Międzychód – Grotów.

Zarząd spółki PBG S.A. w trosce o zabezpieczenie finansowania działalności w roku 2009 po raz kolejny sięgnął po kapitał z emisji akcji. Pomimo recesji, Spółka przeprowadziła czwartą z kolei emisję akcji, zabezpieczając tym samym środki na dalszy rozwój w wysokości ponad 190 mln zł oraz dokonała emisji kolejnej transzy trzyletnich obligacji w łącznej wysokości 375 mln zł. Rada Nadzorcza PBG S.A. stwierdza, że Spółka dobrze rozpoznaje pojawiające się ryzyka i potrafi je skutecznie ograniczać, co w obecnej sytuacji jest elementem niezbędnym do prowadzenia działalności gospodarczej oraz kontynuacji dynamicznego rozwoju Spółki.

W 2009 roku działalność inwestycyjna w obszarze kapitałowym objęta przede wszystkim akwizycje spółek z sektora nieruchomości, podjęcie działań związanych z rozpoczęciem działalności w sektorze energetycznym poprzez nabycie akcji Spółki Energomontaż Południe SA. Ponadto, kontynuowane było porządkowanie struktury Grupy Kapitałowej PBG, polegające na formowaniu Grup Kapitałowych w ramach obszarów działalności poszczególnych spółek z Grupy PBG. Odkupiona przez PBG S.A. spółka Hydrobudowa Konstrukcje Sp. z o.o., zmieniła nazwę na PBG Technologia Sp. o.o., która po wzmocnieniu zespołem z PBG S.A. oraz Hydrobudowa 9 S.A. stanowi zaplecze wykonawcze Grupy Kapitałowej. Spółka PBG S.A. kontynuuje konsekwentnie politykę poszukiwania zleceń za granicą. W roku 2009 powołano w tym celu spółkę PBG Export Sp. z o.o.. Tego typu działalnością zajmuje się również przedstawicielstwo PBG S.A. na Ukrainie oraz działająca w tym kraju spółką założoną przez PBG S.A..

Najlepszym potwierdzeniem powyższych słów są wypracowane przez Spółkę wyniki.

I tak:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 244 718 tysięcy złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazuje zysk netto w kwocie 98 279 tysięcy złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazuje całkowite dochody ogółem w kwocie 110 071 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku o kwotę 288 107 tysięcy złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku o kwotę 364 381 tysięcy złotych,

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki oraz pracę Zarządu jako zmierzające do wzrostu wartości Spółki dla Akcjonariuszy.

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

Rada Nadzorcza spółki PBG S.A. działając na podstawie art. 382 § 3 ksh, oświadcza, iż dokonała szczegółowej analizy przedstawionych przez Zarząd: sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG S.A. za rok 2009, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PBG S.A. za rok 2009 oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku, a ponadto zapoznała się z opiniami biegłych rewidentów dotyczących badania wyżej wymienionych sprawozdań.

Po dokonaniu analizy powyższych dokumentów Rada Nadzorcza stwierdza, iż

1. sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku 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 za rok 2009:

- w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w Spółce w 2009 roku zdarzenia gospodarcze oraz działania Zarządu w tym okresie,
- obejmuje zakres tematyczny zgodny z wymogami obowiązujących przepisów prawa,
- zawiera informacje zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PBG S.A. za rok 2009:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PBG S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku 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. za rok 2009:

- w sposób rzetelny i prawidłowy odzwierciedla zaistniałe w roku 2009 w Grupie Kapitałowej zdarzenia gospodarcze oraz podjęte w tym okresie działania,
- zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej kwoty i informacje pochodzące z skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza wnioskuje o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PBG S.A. za rok obrotowy 2009, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PBG S.A. za rok obrotowy 2009.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia złożony przez Zarząd PBG S.A. wniosek w sprawie podziału zysku, zakładający:

- a.) przeznaczenie kwoty 20.013.000,00 złotych (dwadzieścia milionów trzysta trzy tysiące) na wypłatę dywidendy w wysokości 1,40 złotych na jedną akcję
- b.) przeznaczenie kwoty 5.000.000,00 złotych (pięć milionów) na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych
- c.) przeznaczenie kwoty 73.266.428,33 złotych (siedemdziesiąt trzy miliony dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta dwadzieścia osiem i 33/100) na kapitał zapasowy Spółki.

Tym samym Rada Nadzorcza wnioskuje o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie wnioskowanego przez Zarząd sposobu podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2009.

Podstawa raportu:

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

Podpis osoby upoważnionej:
Magdalena Eckert-Boruta