

ERBUD S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

I. Skład Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Udo Berner – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Józef Olszyński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Albert Dürr – Członek Rady Nadzorczej
Zofia Dzik – Członek Rady Nadzorczej
Gabriel Główka – Członek Rady Nadzorczej
Michał Otto – Członek Rady Nadzorczej
Janusz Lewandowski – powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej w dniu 25 czerwca 2014 roku.

II. Działalność Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku odbyły się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej (w dniach 19 marca 2014 r., 24 kwietnia 2014 r.; 25 czerwca 2014 r.; 11 października 2014 r.). Na każdym z posiedzeń Rada Nadzorcza zapoznała się bieżącymi wynikami działalności Spółki. Analiza obejmowała także ogólny rozwój rynku budowlanego oraz wyników Spółki na tle rynku.

Do istotnych tematów, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2014 roku zaliczyć także należy:

1. Bieżący monitoring wyników finansowych i wykonania planu finansowego na rok 2014
2. Stały monitoring projektu w Modlinie
3. Strategia rozwoju grupy ERBUD S.A.
4. Finansowanie działalności Spółki (w tym współpraca z bankami i spełnianie kowenantów przez Spółkę)
5. Wyrażanie zgody na nowe inwestycje przewyższające uprawnienia Zarządu Spółki. Oferty dotyczące wspomnianych dużych projektów były omawiane na posiedzeniach, a także były zatwierdzane w pisemnych uchwałach podejmowanych w trybie obiegowym
6. Emisję akcji pracowniczych
7. Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy za 2014 rok

W trakcie 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła 25 uchwał z czego znaczącą część stanowiły uchwały podejmowane drogą obiegową w związku z nowymi inwestycjami budowlanymi przekraczającymi uprawnienia Zarządu.

Rozwój spółki ERBUD w roku obrotowym 2014 przebiegał zgodnie z założeniami. Nastąpiła dalsza poprawa ogólnych wyników Spółki i jej poziomu rentowności.

Rok 2014 był w dużym stopniu poświęcony rozwojowi nowoutworzonej spółki działającej w ramach GK ERBUD, tj. ERBUD Industry sp. z o. o. Dokonano 2 akwizycji podmiotów działających w branży serwisu dla przemysłu, na które Rada Nadzorcza wyraziła zgodę, tj. 100% udziałów w spółce NGK Ojrzyński z Gdańska oraz 100% udziałów w spółce Energoserv Pomorze Sp. z o. o. W związku z rozwojem spółki ERBUD Industry sp. z o. o., Rada Nadzorcza ERBUD SA, poprzez podjęcie stosownych uchwał, wyraziła zgodę na udzielenie poręczeń przez ERBUD SA na rzecz ERBUD Industry Sp. z o. o.

Rada Nadzorcza w każdym miesiącu miała wgląd do aktualnych raportów finansowych opisujących bieżącą sytuację finansową spółki, jak i Grupy ERBUD, które otrzymywała od Zarządu spółki ERBUD. Istotne interesy spółki zostały analizowane wraz z Zarządem spółki ERBUD, tak telefonicznie, podczas posiedzeń Rady Nadzorczej, jak i w formie wideokonferencji.

Zarząd na bieżąco informował Przewodniczącego Rady Nadzorczej pisemnie oraz ustnie o szczególnych zdarzeniach. Zarząd powiadamiał także Przewodniczącego Rady Nadzorczej w regularnych indywidualnych rozmowach o wszystkich ważnych wydarzeniach i istotnych decyzjach, które miały być podjęte.

Jednym z kluczowych obszarów pracy Rady Nadzorczej był stały monitoring sytuacji związanej z budową pasa startowego lotniska w Modlinie. Rada na bieżąco była informowana o rozwoju wydarzeń oraz na każdym posiedzeniu analizowała szczegółowo rozwój wydarzeń i wszelkie wynikające z nich ryzyka dla działalności Spółki.

W 2014 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora do badania sprawozdań finansowych spółki oraz GK ERBUD za 2014 rok, tj. firmę TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o. o.

Członkowie Rady Nadzorczej wyrazili ponadto zgodę na emisję przez ERBUD SA obligacji korporacyjnych serii B o wartości 52 mln zł, z terminem zapadalności 4 lat. 9 marca 2014 roku Emitent złożył wniosek o wprowadzenie obligacji na rynek Catalyst, platformę obrotu dłużnych instrumentów finansowych prowadzoną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w formule alternatywnego systemu obrotu. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na wykup obligacji z 2011 roku oraz kapitał obrotowy do realizacji nowych projektów.

Ponadto w 2014 roku, Rada Nadzorcza ERBUD SA zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy ERBUD SA, przeznaczenie całego wypracowanego w 2013 roku przez ERBUD SA zysku w wysokości 8.415.922,14 zł + części kapitału zapasowego w wysokości 484.259,76 zł na wypłatę dywidendy, co stanowiło 0,70 zł na 1 akcję.

W ramach Rady Nadzorczej działał również powołany przez Radę Komitet Audytu.

Warszawa, 28 kwietnia 2015 roku



Udo Berner
Przewodniczący
Rady Nadzorczej