

Załącznik do Uchwały nr 16
Rady Nadzorczej J.W.Construction Holding S.A.
z dnia 3 czerwca 2008 r.

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU 2007**

I Skład osoby i organizacja Rady Nadzorczej J.W. Construction Holding S.A.

Rada Nadzorcza J.W. Construction Holding S.A. („Spółka”) działa w oparciu o przepisy prawa określone w ustawie z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94. poz. 1037 z późn. zm.) a nadto Statutu Spółki, oraz Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 lutego 2007 r. oraz w dokumencie przyjętym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005” („Dobre Praktyki”).

Rada Nadzorcza Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 /pięciu/ do 9 /dziewięciu/ członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jednego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych na wspólną kadencję. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Możliwa jest zmiana liczby członków Rady Nadzorczej w trakcie trwania kadencji. Liczba członków Rady Nadzorczej do dnia 16 lutego 2007 r. wynosiła trzy osoby, a od 16 lutego do końca roku 2007 wynosiła pięć osób.

Rada Nadzorcza powoływana jest przez Akcjonariuszy Spółki na Walnym Zgromadzeniu, przy czym Akcjonariuszowi posiadającemu więcej niż 50% akcji Spółki przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku nieparzystej liczby członków Rady Nadzorczej, akcjonariuszowi, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym przysługuje osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania odpowiednio: trzech członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej pięcioosobowej), czterech członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej siedmioosobowej) oraz pięciu członków Rady Nadzorczej (w przypadku Rady Nadzorczej dziewięcioosobowej). Uprawnienia te są wykonywane w drodze doręczanego Spółce pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Rady Nadzorczej, czy też powierzeniu lub zwolnieniu z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W przypadku powołania, do oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym należy załączyć oświadczenie o wyrażeniu przez daną osobę zgody na powołanie w skład Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

W dniu podejmowania uchwały o zmianie Statutu wprowadzającej uprawnienia przyznane osobiście akcjonariuszem posiadającym więcej niż 50% akcji Spółki był Józef Kazimierz Wojciechowski. W przypadku wystąpienia zdarzenia, w wyniku którego Józef Kazimierz Wojciechowski nie będzie posiadać więcej niż 50% akcji Spółki prawa przyznane osobiście wygasają, a stosuje się odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych, z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadku w którym Józef Wojciechowski posiadać będzie co najmniej jedną akcję Spółki, a wraz z podmiotami od niego zależnymi w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej lub podmiotami nad którymi sprawuje kontrolę w rozumieniu przepisów z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2002 r. Nr. 76 poz.694 z późn. zm) w brzmieniu tych ustaw obowiązującym w dniu wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 2 z dnia 16 lutego 2007 r., posiadać będzie łącznie, pośrednio i bezpośrednio, więcej niż 50% akcji Spółki. W przypadku wygaśnięcia lub zrzeczenia się uprawnień osobistych, postanowienia Statutu dotyczące takich praw osobistych, które wygasły lub których się zrzeczono, zastąpione zostaną przez odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Przewodniczącego Rady Nadzorczej Józefa Wojciechowskiego – osoby wskazanej przez uprawnionego akcjonariusza

Członka Rady Nadzorczej Romana Kobylńskiego – osoby wskazanej przez uprawnionego akcjonariusza

Członka Rady Nadzorczej Jacka Obłąkowskiego – osoby wskazanej przez uprawnionego akcjonariusza
Członka Rady Nadzorczej Henryka Pietraszkiewicza – niezależnego Członka Rady Nadzorczej
Członka Rady Nadzorczej Marka Rockiego – niezależnego Członka Rady Nadzorczej
Rada Nadzorcza w obecnym składzie została powołana Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 lutego 2007 r. na wspólną 3 letnią kadencję.

Do dnia 16 lutego 2007 r. Rada Nadzorcza działała w składzie :

Józef Wojciechowski – Przewodniczący Rady Nadzorcza

Katarzyna Szajnwald – Członek Rady Nadzorczej

Maciej Gnoiński – Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z zapisami zawartymi w Dobrych Praktykach w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi osoby będące członkowie niezależnymi, spełniające łącznie następujące kryteria:

- nie są i nie byli pracownikiem Spółki albo osobą świadczącą na rzecz Spółki pracę lub usługi na innej podobnej podstawie prawnej w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej, co dotyczy również podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka,
- nie pełniły w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej żadnych funkcji w Zarządzie Spółki, co dotyczy również podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka,
- nie są osobą bliską członka organu Spółki lub pracownika Spółki zatrudnionego na stanowisku kierowniczym, co dotyczy również członków organów lub pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych w podmiotach wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka,
- w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej nie otrzymały od Spółki lub podmiotu wchodzącego w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, wynagrodzenia poza wynagrodzeniem z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, nie są osobą bliską osoby, która w ciągu ostatnich trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej otrzymała od Spółki lub podmiotu wchodzącego w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, wynagrodzenie poza wynagrodzeniem z tytułu pełnienia funkcji członka rady nadzorczej,
- nie posiadają akcji reprezentujących ponad 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego Spółki; nie są osobą bliską akcjonariusza będącego osobą fizyczną i posiadającego akcje reprezentujące ponad 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego Spółki,
- nie reprezentują akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających akcje reprezentujące co najmniej 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego Spółki; nie są członkiem organów, pracownikiem albo osobą świadczącą pracę lub usługi na innej podobnej podstawie prawnej na rzecz akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających akcje reprezentujące co najmniej 10 (dziesięć) procent kapitału zakładowego Spółki, co dotyczy również podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy akcjonariusz lub akcjonariusze, w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej nie byli pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta Spółki,
- w ciągu trzech lat poprzedzających wybór w skład Rady Nadzorczej nie byli członkiem organu zarządzającego podmiotu, w którym członek Zarządu Spółki pełnił funkcję członka organu nadzorującego.

Za osobę bliską dla celów określonych powyżej uznaje się małżonka, wstępnych, zstępnych, przysposobionych i przysposabiających, rodzeństwo i powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów z zastrzeżeniem, że przy równej ilości głosów decydujące znaczenie ma głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Jednak uchwały w sprawie:

1/ wyrażenia zgody na świadczenie przez Spółkę na rzecz członka Zarządu z jakiegokolwiek tytułu,

2/ wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy, której wartość przewyższa kwotę 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych, a w przypadków umów na wykonywanie robót budowlanych 15.000.000,00 (piętnaście milionów) złotych, z podmiotem wchodzącym w skład grupy kapitałowej, do której należy Spółka, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu lub ich osobami bliskimi,

3/ wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, wymagają dla swojej ważności oddania głosu za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, o ile którykolwiek z członków niezależnych jest obecny na danym posiedzeniu Rady Nadzorczej, przy czym w sprawach wskazanych w pkt.1/ i 2/ powyżej uchwała może także upoważniać Przewodniczącego Rady Nadzorczej do wyrażenia zgody na warunkach i zasadach w niej określonych.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte również w trybie pisemnym oraz w trybie telekonferencji, z wyłączeniem uchwał, o których mowa w art. 388 § 4 K.s.h. Projekty uchwał podejmowanych w trybie pisemnym lub w trybie telekonferencji są przedkładane członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Procedurę podejmowania uchwał w trybie pisemnym lub w trybie telekonferencji określi Regulamin Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Regulaminie Rady Nadzorczej uchwalonym przez Walne Zgromadzenie.

W ramach Rady Nadzorczej mogą zostać utworzone komitety w tym komitet audytu i komitet wynagrodzeń, jednakże w związku z minimalnym, dopuszczalnym przez prawo składem Rady Nadzorczej dla spółek publicznych, Rada Nadzorcza Spółki woli pracować razem nad wszelkimi sprawami istotnymi dla Spółki.

II Działalność Rady Nadzorczej

W roku 2007 Rada Nadzorcza pracowała w pełnym składzie podejmując niezwykle ważne uchwały dla Spółki w procesie dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu dotychczasowych akcji Spółki serii A oraz nowej emisji akcji serii B, które były sprzedawane za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych.

Ponadto Rada Nadzorcza prowadziła stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki w roku 2007 podejmowała uchwały w następujących terminach i zakresach tematycznych:

W dniu 21 marca 2007 r.

Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza przyjęła Regulamin Zarządu J.W. Construction Holding S.A.

Wynikała to z faktu, iż w dniu 28 lutego 2007 r. Sąd Rejonowy Wydział Gospodarczo – Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 16 lutego 2007 r., co skutkowało koniecznością dostosowania dotychczas obowiązującego Regulaminu Zarządu do nowych ram prawnych zawartych w zmienionym Statucie Spółki. Rada Nadzorcza uznała, iż bardziej przejrzystym będzie nadanie Regulaminu Zarządu w nowym brzmieniu niż próba zmian uprzedniego Regulaminu.

Uchwałą nr 2 Rada Nadzorcza działając na podstawie Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w związku z art. 444 Kodeksu spółek handlowych i §7 Statutu Spółki ustaliła, iż kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 900.000 złotych, poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B w liczbie nie większej niż 4.500.000 sztuk o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja,

które to akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 r. Ustalono nadto iż akcje zostaną objęte w formie subskrypcji w ramach oferty publicznej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (...), wyrażając zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości.

Ustalono jednocześnie warunki, na jakich część lub całość akcji mogła być skierowana w ramach transzy kierowanej do akcjonariuszy Energopolu – Południe S.A. z siedzibą w Sosnowcu.

Wszystkie uchwały zostały podjęte jednogłośnie.

W dniu 19 kwietnia 2007

Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza wyraziła pozytywną opinię dla uchwały zaproponowanej przez Zarząd Spółki, dotyczącej wdrożenia programu motywacyjnego przeznaczonego dla kadry kierowniczej Spółki i jej grupy kapitałowej.

Uchwałą nr 2 Rada Nadzorcza wyraziła pozytywną opinię dla uchwały zaproponowanej przez Zarząd Spółki, dotyczącej emisji warrantów subskrypcyjnych a związanych z wdrożeniem programu motywacyjnego przeznaczonego dla kadry kierowniczej Spółki i jej grupy kapitałowej

Uchwałą nr 3 Rada Nadzorcza wyraziła pozytywną opinię dla uchwały zaproponowanej przez Zarząd Spółki, dotyczącej zmiany Statutu Spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisji warrantów subskrypcyjnych.

Wszystkie uchwały zostały podjęte jednogłośnie.

W dniu 10 maja 2007 r.

Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie przedstawionego przez Zarząd sprawozdania za działalności spółki za ubiegły rok obrotowy.

Uchwałą nr 2 Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie przedstawionego przez Zarząd sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy.

Uchwałą nr 3 Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie Walnemu Zgromadzeniu sposób podziału zysku za ubiegły rok obrotowy poprzez przeznaczenie kwoty 29.212.500 zł na wypłatę dywidendy a kwoty 67.483.595,16 zł na kapitał zapasowy.

Uchwałą nr 4 Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki.

Uchwałą nr 5 Rada Nadzorcza zaopiniowała pozytywnie Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie przedstawionego przez Zarząd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy.

Wszystkie uchwały zostały podjęte jednogłośnie.

W dniu 24 maja 2007 r.

W związku z podjętą przez Zarząd Spółki w tym samym dniu uchwałą o ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii B, po wysłuchaniu opinii Doradcy Centralnego Domu Maklerskiego PeKaO S.A. Rada Nadzorcza podjęła Uchwałą nr 1, która wyraziła zgodę na zaproponowaną cenę emisyjną w wysokości 71 zł za akcję oraz na podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 10.250.000 zł do kwoty 10.939.656 zł tj. o kwotę 689.656 zł, w ramach kapitału docelowego Spółki, w drodze emisji 3.448.280 akcji serii B.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

W dniu 25 lipca 2007 r.

Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza wybrała jako biegłego rewidenta do przeglądu sprawozdań jednostkowego za I półrocze 2006 r. oraz skonsolidowanego za I półrocze 2006 r., a także dokonania badań sprawozdania

jednostkowego za rok 2007 oraz sprawozdania skonsolidowanego za rok 2007 spółkę pod firmą BDO Numerica Spółka z o.o. z siedzib w Warszawie.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

W dniu 28 września 2007 r.

Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza dokonała, z dniem 1 października 2007 r. zmiany wynagrodzenie członka Zarządu Pana Wojciech Rajcherta, ustalając Jego wynagrodzenie od tego dnia na kwotę 25.000 zł miesięcznie, upoważniając Przewodniczącego Rady Nadzorczej do zawarcia aneksu do umowy o pracę, zmieniającego umowę w przedmiotowym zakresie.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

III Wnioski Rady Nadzorczej z oceny: sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2007 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2007 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2007.

Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych dokonała oceny następujących sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym:

- a) Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007, w skład którego wchodzi:
 - 1) Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 1.194.158.674,05 zł;
 - 2) Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31.12.2007 r. wykazujący zysk netto w wysokości 119.409.027,74 zł;
 - 3) Rachunek przepływów pieniężnych, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r. o kwotę 22.316.293,88 zł;
 - 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 do dnia 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 326.269.636,26 zł;
 - 5) Dodatkowe informacje i objaśnienia.
- b) Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2007.
- c) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2007, w skład którego wchodzi:
 - 1) Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 1.511.567.294,14 zł
 - 2) Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31.12.2007 r. wykazujący zysk netto w wysokości 148.104.239,39 zł
 - 3) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r. o kwotę 37.951.324,71 zł
 - 4) Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2007 do dnia 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 356.058.307,94 zł
 - 5) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

d) Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2007.

Sprawozdanie jednostkowe jak i skonsolidowane zostały poddane badaniu biegłego rewidenta firmy audytorskiej BDO Numerica S.A. z siedzibą w Warszawie Oddział w Poznaniu nr ewid. 523 w imieniu którego działali:

- Krystyna Sakson – Biegły Rewident, nr ewid. 7899/483
- dr Andre Helin – Biegły Rewident nr ewid. 90004/502

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta dotyczącym jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007, stwierdza, że przedstawione sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007 jak i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2007:

- rzetelnie i jasno przedstawia wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2007r., jak też wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.;
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę;
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2007 jest kompletne w rozumieniu art. 42 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta dotyczącym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2007, stwierdza, że przedstawione sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2007, jaki i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2007:

- rzetelnie i jasno przedstawia wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r., jak też wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2007 r. do dnia 31 grudnia 2007 r.;
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową Spółki;

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2007 jest kompletne w rozumieniu art. 42 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki i są z nim zgodne.

IV Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku za rok 2007 i pokrycia strat z lat ubiegłych

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie:

- 1) pokrycia straty z lat ubiegłych w wysokości 404.512,14 zł, wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2007 r., z kapitału zapasowego Spółki,
- 2) podziału zysku za rok obrotowy 2007 w sposób następujący:
 - a) przeznaczenie kwoty 35.553.882 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, przy czym dzień dywidendy ustalono na 3 lipca 2008 r. a dzień wypłaty to 30 września 2008 r.,
 - b) przeznaczenie kwoty 83.855.145,74 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przedstawiony przez Zarząd powyżej wniosek. Niemniej jednak Rada Nadzorcza wyraża opinię, iż warty rozważenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest podział zysku Spółki za rok obrotowy 2007 z przeznaczeniem kwot na kapitał zapasowy i wypłatę dywidendy w innej wysokości, tj. przeznaczenie na kapitał zapasowy kwoty 95.341.784,54 zł oraz przeznaczenie na wypłatę dywidendy kwoty 24.067.243,20 zł.

**Przewodniczący
Rady Nadzorczej
J.W. Construction Holding S.A.**

Józef Wojciechowski