

RADA NADZORCZA ERBUD SPÓŁKI AKCYJNEJ

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ERBUD SA Z OCENY:

- **JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ERBUD SA ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ERBUD ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU,**
- **SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ERBUD SA W 2014 ROKU ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERBUD W 2014 ROKU**
- **WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO ERBUD SA ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Warszawa, dnia 28.04.2015

Niniejszy dokument stanowi sprawozdanie Rady Nadzorczej ERBUD Spółki Akcyjnej i dotyczy:

- 1) oceny jednostkowego sprawozdania finansowego ERBUD SA za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku;
- 2) oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERBUD za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku;
- 3) oceny sprawozdania Zarządu z działalności ERBUD SA w 2014 roku;
- 4) oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERBUD w 2014 roku;
- 5) oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.

I.

Ocena sprawozdania finansowego ERBUD SA za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności ERBUD SA w 2014 roku.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny.

Rada Nadzorcza ERBUD SA, działając na podstawie § 18 ust. 3 Statutu Spółki oraz w związku z § 11 ust. 2 pkt. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej, dokonała wyboru firmy TPA Horwath Horodko Audit sp. z o. o. („biegły rewident”) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w celu wykonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego ERBUD SA oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERBUD SA za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2014 r.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego ERBUD SA oraz sprawozdania Zarządu z działalności ERBUD SA, zgodnych z obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Natomiast Rada Nadzorcza wraz z Zarządem są zobowiązani do zapewnienia, aby ww. sprawozdania spełniały wymagania przewidziane w art. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz aktach wykonawczych wydanych na jej podstawie.

Sprawozdanie finansowe ERBUD SA za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności ERBUD SA w 2014 roku zostały szczegółowo ocenione przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej ERBUD SA na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 28 kwietnia 2015 r. oraz omówione z Zarządem oraz biegłym rewidentem Spółki na posiedzeniu Rady Nadzorczej ERBUD SA w dniu 28 kwietnia 2015 r.

W swojej opinii z dnia 24 kwietnia 2015 r., biegły rewident zapewnił, że badanie sprawozdania finansowego zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii. W ocenie niezależnego biegłego rewidenta, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe ERBUD SA we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Opinia biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego ERBUD SA została wydana bez zastrzeżeń, w dniu 24 kwietnia 2015 r.

Biegły rewident również zapewnił, że sprawozdanie z działalności ERBUD SA za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Zarząd ERBUD SA również oświadczył, że sprawozdanie finansowe ERBUD SA za 2014 rok zostało sporządzone w sposób rzetelny i prawidłowo odzwierciedla zaistniałe w Spółce zdarzenia gospodarcze oraz jest wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Rada Nadzorcza ERBUD SA po zapoznaniu się z przedłożonymi przez Zarząd dokumentami:

- 1) Jednostkowy sprawozdaniem finansowym ERBUD Spółka Akcyjna za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, obejmującym:
 - a) sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności ERBUD SA w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2014 r.
 - b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 796.420.802,74 złotych (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt sześć milionów czterysta dwadzieścia tysięcy osiemset dwa złote 74/100),
 - c) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku, wskazujący zysk netto w kwocie 12.244.531,10 złotych (słownie: dwanaście milionów dwieście czterdzieści cztery tysiące pięćset trzydzieści jeden złotych 10/100),
 - d) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę 64.820.184,39 złotych (słownie: sześćdziesiąt cztery miliony osiemset dwadzieścia tysięcy sto osiemdziesiąt cztery złote 39/100),
 - e) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę 2.917.166,66 złotych (słownie: dwa miliony dziewięćset siedemnaście tysięcy sto sześćdziesiąt sześć złotych 66/100),
 - f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2) Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ERBUD Spółka Akcyjna za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, obejmującym:

- a) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ERBUD w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2014 roku
- b) skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej ERBUD sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową 1.051.445.160,78 złotych (słownie: jeden miliard pięćdziesiąt jeden milionów czterysta czterdzieści pięć tysięcy sto sześćdziesiąt złotych 78/100),
- c) skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ERBUD za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku, wskazujący zysk netto w kwocie 27.891.515,10 złotych (słownie: dwadzieścia siedem milionów osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset piętnaście złotych 10/100),
- d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ERBUD wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę 84.672.551,56 złotych (słownie: osiemdziesiąt cztery miliony sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset pięćdziesiąt jeden złotych 56/100),
- e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę 20.564.847,41 złotych (słownie: dwadzieścia milionów pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące osiemset czterdzieści siedem złotych 41/100),
- f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

3) Opinią i raportem biegłego rewidenta z dnia 24 kwietnia 2015 roku;

dokonała pozytywnej oceny ww. dokumentów w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ERBUD SA postanawia przedłożyć niniejszą ocenę Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ERBUD SA.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ERBUD SA zatwierdzenie:

- Jednostkowego sprawozdania finansowego ERBUD Spółka Akcyjna za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERBUD za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- Sprawozdania Zarządu z działalności ERBUD Spółka Akcyjna w 2014 roku,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERBUD w 2014 roku,

II.

Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto ERBUD SA za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

1. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu ERBUD SA do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERBUD SA w sprawie podziału zysku netto ERBUD SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podział zysku w kwocie 12.244.531,10 złotych (słownie: dwanaście milionów dwieście czterdzieści cztery tysiące pięćset trzydzieści jeden złotych 10/100) w następujący sposób:

a) kwotę 6.380.962,50 złotych (słownie: sześć milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote 50/100), tj. 0,50 złotych (słownie: pięćdziesiąt groszy) na jedną akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy,

b) kwotę 5.863.568,60 złotych (słownie: pięć milionów osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt osiem złotych 60/100) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

2. Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ERBUD SA, aby:

- lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok 2014 ustalić na dzień 15 lipca 2015 roku,
- termin wypłaty dywidendy za rok 2014 ustalić na dzień 30 lipca 2015r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej ERBUD
SA.

Udo Berner