

**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 2015 ROKU,**
- **SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ERBUD SA W 2015 ROKU ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERBUD W 2015 ROKU**
- **WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO ERBUD SA ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Warszawa, dnia 25.03.2016

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

- 1) oceny jednostkowego sprawozdania finansowego ERBUD SA za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku;
- 2) oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERBUD za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku;
- 3) oceny sprawozdania Zarządu z działalności ERBUD SA w 2015 roku;
- 4) oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERBUD w 2015 roku;
- 5) oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.

I.

Ocena sprawozdania finansowego ERBUD SA za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności ERBUD SA w 2015 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 2015 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 2015 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności ERBUD SA w 2015 roku zostały szczegółowo ocenione przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej ERBUD SA na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 09 marca 2016 roku oraz omówione z Zarządem oraz biegłym rewidentem Spółki na posiedzeniu Rady Nadzorczej ERBUD SA w tym samym dniu.

W swojej opinii z dnia 17 marca 2016r., 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 ocenę 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.

W ocenie niezależnego biegłego rewidenta, zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Erbud S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, wynikającymi z niej oraz wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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 17 marca 2016 r.

Biegły rewident również zapewnił, że sprawozdanie z działalności Spółki ERBUD SA za rok obrotowy 2015 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 2015 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 2015 roku, obejmującym:
 - a) sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności ERBUD SA w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2015 r.
 - b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową **713.059.838,01** złotych (słownie: siedemset trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści osiem złotych 01/100),
 - c) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, wskazujący zysk netto w kwocie **11.397.120,34** złotych (słownie: jedenaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto dwadzieścia złotych 34/100),
 - d) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2015 roku o kwotę **21.516.073,71** złotych (słownie: dwadzieścia jeden milionów pięćset szesnaście tysięcy siedemdziesiąt trzy złote 71/100),
 - e) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2015 roku o kwotę **7.637.553,32** złotych (słownie: siedem milionów sześćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt trzy złote 32/100),
 - f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2) Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ERBUD Spółka Akcyjna za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, obejmującym:

- a) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ERBUD w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2015 roku
- b) skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej ERBUD sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową **1.098.889.175,82** złotych (słownie: jeden miliard dziewięćdziesiąt osiem milionów osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt pięć złotych 82/100),
- c) skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej ERBUD za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, wskazujący zysk netto w kwocie **31. 688 548,97** złotych (słownie: trzydzieści jeden milionów sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset czterdzieści osiem złotych 97/100),
- d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej ERBUD wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2015 roku o kwotę **44.875.105,67** złotych (słownie: czterdzieści cztery miliony osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięć złotych 67/100),
- e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2015 roku o kwotę **28.254.786,37** złotych (słownie: dwadzieścia osiem milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset osiemdziesiąt sześć złotych 37/100),
- f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

3) Opinią i raportem biegłego rewidenta z dnia 17 marca 2016 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 2015 roku,
- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERBUD za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku,
- Sprawozdania Zarządu z działalności ERBUD Spółka Akcyjna w 2015 roku,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERBUD w 2015 roku,

II.

Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto ERBUD SA za rok zakończony 31 grudnia 2015 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 2015 r. oraz rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłacenie dywidendy w kwocie **15.374.230,80 złotych** (słownie: piętnaście milionów trzysta siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście trzydzieści złotych 80/100, tj. 1,20 złotych (słownie: jeden złoty 20/100) na jedną akcję.

Wypłacenie dywidendy w powyższej wysokości będzie wymagało przeznaczenia na tą dywidendę:

a) całego wypracowanego w 2015 roku zysku w wysokości **11.397.120,34** (słownie: jedenaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto dwadzieścia złotych 34/100)

oraz

b) kwoty **3.977.110,46** złotych (słownie: trzy miliony dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziesięć złotych 46/100) pochodzącej z kapitału zapasowego spółki ERBUD SA.

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

- lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok 2015 ustalić na dzień 17 maja 2016 roku,
- termin wypłaty dywidendy za rok 2015 ustalić na dzień 02 czerwca 2016r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej ERBUD SA.



Udo Berner