

## Sprawozdanie Rady Nadzorczej

**z wyników oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki a także Grupy Kapitałowej MIRBUD oraz wniosku Zarządu w sprawie wyłączenia od podziału zysku netto za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r., zawierające ocenę sytuacji Spółki a także Grupy Kapitałowej MIRBUD.**

### **I. Wyniki oceny sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki a także Grupy Kapitałowej MIRBUD.**

Rada Nadzorcza po rekomendacji Komitetu Audytu oraz dokonaniu analizy informacji zawartych w jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stwierdza, iż przedłożone sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z MSSF na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z MSR i są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa. Zawarte w sprawozdaniach informacje są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, rzetelnie odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte wyniki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej prezentuje wszystkie istotne aspekty dotyczące zarówno działalności Spółki jak i Grupy Kapitałowej.

W wyniku przeprowadzonej oceny oraz po uwzględnieniu opinii i raportu biegłego rewidenta z wyników badania jednostkowego sprawozdania Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej MIRBUD Rada podjęła stosowne uchwały w przedmiocie:

1. Pozytywnej oceny jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki sporządzonego za rok obrotowy 2015.
2. Pozytywnej opinii wniosku Zarządu dotyczącego wyłączenia od podziału zysku netto w kwocie 10.213.920,31 złotych osiągniętego w roku obrotowym obejmującym okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. i przeznaczenia go w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.
3. Pozytywnej oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MIRBUD za rok obrotowy 2015.

### **II. Ocena sytuacji Spółki**

Osiągnięte przez Spółkę wyniki a także perspektywy rozwoju uzależnione są w głównej mierze od ogólnej sytuacji makroekonomicznej a w szczególności czynników mających bezpośrednie przełożenie na rynek usług budowlanych jak poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom stóp procentowych a także wykorzystanie dofinansowania ze środków UE.

Na dzień bilansowy aktywa trwałe stanowiły 58,8% a aktywa obrotowe 41,2% całości aktywów. Struktura majątku trwałego nie zmieniła się zasadniczo w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Na dzień 31.12.2015r. działalność Spółki finansowana była w 37% kapitałem własnym i w 63% kapitałem obcym.

W strukturze zadłużenia zobowiązania długoterminowe stanowiły 23% a krótkoterminowe 36,6% całości pasywów. W porównaniu rok do roku zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 0,4% a długoterminowe wzrosły o 35,1%.

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 26,2% natomiast koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 27% pomimo tego wynik na sprzedaży zwiększył się o 11,5% w stosunku do roku ubiegłego co wartościowo stanowi kwotę wyższą o 2.592.439,13 złotych. Po uwzględnieniu wyników na kolejnych poziomach sprawozdania z całkowitych dochodów wynik finansowy netto za rok obrotowy 2015 osiągnął poziom 10.213.920,31 zł i był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 1.749.374,88 złotych.



Rada Nadzorcza uwzględniając bieżący portfel zamówień MIRBUD S.A. stwierdza, iż Spółka ma stabilną pozycję na rynku usług budowlanych.

### III. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2015 roku w skład Grupy Kapitałowej MIRBUD wchodzi jednostka dominująca MIRBUD S.A. oraz spółki wobec niej bezpośrednio i pośrednio zależne:

- Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A. – 100% udziałów MIRBUD S.A. spółka prowadzi działalność w segmencie budownictwa drogowego
- MIRBUD KAZACHSTAN sp. z o.o. – 100% udziałów MIRBUD S.A. podstawowy rodzaj działalności to budownictwo ogólne i inżynieria lądowa
- Expo Mazury S.A. – 99,99% udziałów MIRBUD S.A. podstawowy rodzaj działalności to działalność związana z organizacją targów, wystaw, kongresów
- JHM DEVELOPMENT S.A. – 86,2 % udziałów MIRBUD S.A. Podstawowym rodzajem działalności jest działalność developerska
- Marywilska 44 Sp. z o.o. – 100% udziałów JHM DEVELOPMENT S.A. Spółka prowadząca działalność w zakresie zarządzania halami targowymi i wynajmem w nich powierzchni komercyjnych na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Marywilskiej 44
- JHM 1 Sp. z o.o. – spółka celowa 100% udziałów JHM DEVELOPMENT S.A.
- JHM 2 Sp. z o.o. - spółka celowa 100% udziałów JHM DEVELOPMENT S.A.
- JHM 3 Sp. z o.o. - spółka celowa 100% udziałów JHM DEVELOPMENT S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MIRBUD za rok 2015 nie obejmuje danych finansowych Spółki MIRBUD KAZACHSTAN Sp. z o.o. z uwagi na nieistotny w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania poziom sumy bilansowej oraz brak obrotów.

W roku 2015 wartość sumy bilansowej Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej uległa zwiększeniu o 20,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na dzień bilansowy Aktywa trwale stanowiły 52,2% a aktywa obrotowe 47,8% całości aktywów.

Działalność Grupy finansowana była w 32,6% kapitałem własnym (zmniejszenie udziału w finansowaniu w porównaniu do roku 2014 o 4,8%) i w 67,4% kapitałem obcym.

W strukturze zadłużenia zobowiązania długoterminowe stanowiły 24% całości pasywów (zwiększenie udziału w strukturze o 4,3%) a krótkoterminowe 30% całości pasywów (zmniejszenie udziału w strukturze o 10,1%). W porównaniu rok do roku zobowiązania krótkoterminowe wartościowo obniżyły się o 10,1%, długoterminowe wzrosły się o 28,4%.

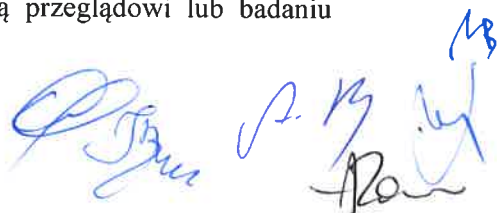
W porównaniu do roku ubiegłego Grupa Kapitałowa MIRBUD odnotowała spadek zarówno przychodów ze sprzedaży jak i kosztów działalności operacyjnej o 21,7% w efekcie wynik na sprzedaży zmniejszył się o kwotę 8.185 tys. złotych, także wynik finansowy netto uległ pogorszeniu zmniejszając się o kwotę 2.948 tys. złotych.

Całkowite dochody wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy 2015 wynoszą 14.635 tys. złotych, natomiast całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej stanowi 13.619 tys. złotych.

### IV. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Za system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Spółki. Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są po akceptacji jednostkowych sprawozdań finansowych przez Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Powiązanie kontroli wewnętrznej z systemem rachunkowości następuje poprzez zapewnienie kontroli formalno-rachunkowej i merytorycznej dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisu w księgach. Za sporządzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialna jest Główna Księgowa. Nadzór merytoryczny nad procesem sprawozdawczości finansowej sprawuje Dyrektor Ekonomiczno-Finansowy. Półroczne i roczne sprawozdania finansowe oraz dane finansowe będące podstawą tych sprawozdań poddawane są przeglądowi lub badaniu



audytora. Spółka na bieżąco monitoruje projekty regulacji prawnych, które po przejściu procesu legislacyjnego wpłyną na obowiązki sprawozdawcze, obowiązki informacyjne związane z raportowaniem zdarzeń lub podstawową działalność operacyjną.

Zgodnie z wiedzą Rady Nadzorczej przyjęte w Spółce zasady kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych funkcjonują prawidłowo.



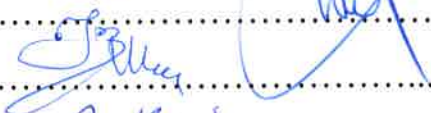
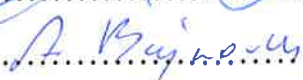

Spółka prowadzi analizę obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Identyfikacji oraz oceny ryzyka, a także zarządzania ryzykiem dokonuje Zarząd Spółki na podstawie informacji dostarczonych przez poszczególne komórki organizacyjne odpowiedzialne za monitoring potencjalnych zagrożeń w obszarze działalności operacyjnej.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce sposób zarządzania ryzykiem a także wdrożony system SAP, który ewidentnie usprawnił zarówno proces zarządzania jak i kontrolę wewnętrzną.

#### V. Współpraca z Zarządem Spółki

Współpraca z Zarządem Spółki przebiegała prawidłowo. W opinii Rady Nadzorczej Zarząd sprawnie prowadzi sprawy Spółki, odpowiednio szybko identyfikuje ryzyka związane z prowadzoną działalnością i podejmuje konkretne działania w celu optymalizacji skutków zdiagnozowanych zagrożeń i potencjalnego ryzyka.

Podpisy członków Rady Nadzorczej

1. Dariusz Jankowski ..... 
2. Waldemar Borzykowski ..... 
3. Krystyna Byczkowska ..... 
4. Agnieszka Bujnowska ..... 
5. Hubert Bojdo ..... 
6. Andrzej Zakrzewski ..... 