SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

MIRBUD S.A.

OBEJMUJĄCE OKRES

OD 01 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012

Spis treści

1. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 5

2. DZIAŁALNOŚĆ MIRBUD S.A. 5

2.1. Opis i przedmiot działalności. 5

3. SYTUACJA FINANSOWA MIRBUD S.A. 7

3.1. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego MIRBUD S.A. wg stanu na 31.12.2012 i 31.12.2011. 7

3.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi. 9

4. DZIAŁALNOŚĆ MIRBUD S.A. I PERSPEKTYWY ROZWOJU 11

4.1. Działalność MIRBUD S.A. 11

4.2. Informacja o podstawowych produktach, usługach lub towarach 11

4.3. Informacje o rynkach zbytu i dostaw 13

4.3.1. Odbiorcy 13

4.3.2. Dostawcy 14

4.4. Perspektywy rozwoju działalności Spółki 14

Portfel zamówień Spółki na rok 2013 jest wypełniony w 100% i zamyka się wartością ok. 600 mln zł. 15

4.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych 15

4.6. Czynniki ryzyka w tym związane z instrumentami finansowymi 15

4.6.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną i koniunkturą gospodarczą w Polsce 15

4.6.2. Ryzyko związane z koniunkturą w branży 16

4.6.3. Ryzyko związane z konkurencją w branży budowlanej 16

4.6.4. Ryzyko stopy procentowej 16

4.6.5. Ryzyko kursowe 16

4.6.6. Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego 16

4.6.7. Ryzyko związane z finansowaniem rozwoju kredytami bankowymi i leasingiem 17

4.6.8. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju. 17

4.6.9. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń 18

4.6.10. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym 18

4.6.11. Ryzyko związane z odpowiedzialnością za naruszenie przepisów ochrony środowiska 19

4.7. Informacje o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach 19

4.7.1. Kredyty 19

4.7.2. Pożyczki udzielone 20

4.7.3. Poręczenia i gwarancje 20
4.8. Wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji 22
4.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników. 22
5. ZNACZĄCE UMOWY 22
5.1. Umowy ubezpieczenia 22
5.2. Znaczące umowy o roboty budowlane i inne znaczące umowy 23
5.3. Zdarzenia i umowy zawarte po dniu na które sporządzono sprawozdanie finansowe, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe 24
6. ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE 25
7. OSIĄGNIETE I PROGNOZOWANE WYNIKI FINANSOWE 25
8. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 25
9. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE 26
9.1. Akcjonariat 26
9.1.1. Informacja o dywidendzie wypłaconej w okresie od 01.01.2012r do 31.12.2012r. 26
9.1.2. Informacje o nabyciu i sprzedaży akcji/udziałów 26
9.2. Akcje Spółki 26
9.2.1. Liczba posiadanych akcji lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące 27
9.3. Wpływ czynników i nietypowych zdarzeń na wynik finansowy za rok 2012 28
9.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem 28
9.5. Zarząd i Rada Nadzorcza oraz zmiany w organach nadzorujących i zarządzających w Spółce 28
9.6. Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej z określonymi akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy MIRBUD S.A. 28
9.7. Wynagrodzenia osób zarządzający i nadzorujących 29
9.8. Umowy zawarte pomiędzy spółka a osobami zarządzającymi. 29
9.9. Informacje o akcjach pracowniczych i ograniczeniach przenoszenia prawa własności papierów wartościowych MIRBUD S.A. 29
9.10. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki 29
9.11. Pracownicy 30
9.12. Informacje dotyczące umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych 30

9.13. Informacje o postępowaniach toczących się przed Sądem , organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej **31**

10. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO SPÓŁKI MIRBUD S.A. 32

10.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega MIRBUD.S.A. **32**

10.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Spółkę stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady **32**

10.3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych **33**

10.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji **33**

10.5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień **33**

10.6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu **33**

10.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych **34**

10.8. Zasady zmiany statutu MIRBUD S.A. **34**

10.9. Zgromadzenie Akcjonariuszy MIRBUD S.A. **34**

10.10. Zarząd MIRBUD S.A. oraz zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających **38**

10.11. Rada Nadzorcza MIRBUD S.A. **39**

1. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania rocznego sprawozdania finansowego.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez MIRBUD S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych (tys. zł) i wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń.
Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego szczegółowo zostały przestawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2012.

2. DZIAŁALNOŚĆ MIRBUD S.A.

2.1. Opis i przedmiot działalności.

Podstawowe dane

Nazwa emitenta:	**MIRBUD S.A.**
Siedziba Emitenta:	Skierniewice
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
NIP:	836-170-22-07
REGON:	750772302
Dane adresowe:	ul. Unii Europejskiej 18, 96-100 Skierniewice
Telefon – centrala:	+ 48 (46) 833 98 65
Fax:	+ 48 (46) 833 97 32
Poczta elektroniczna:	sekretariat@mirbud.com.pl
Strona internetowa:	www.mirbud.com.pl

MIRBUD S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą MIRBUD Spółka z o.o. w spółkę akcyjną, w trybie art. 551 i następnych Kodeksu spółek handlowych. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270385 w dniu 22 grudnia 2006 roku. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiot działalności oraz powiązania organizacyjno-kapitałowe

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie szeroko rozumianych usług budowlano–montażowych w obszarze budownictwa przemysłowego, handlowo-usługowego oraz inżynieryjno-drogowego wykonywanych w systemie generalnego wykonawstwa, oraz w mniejszym zakresie działalność

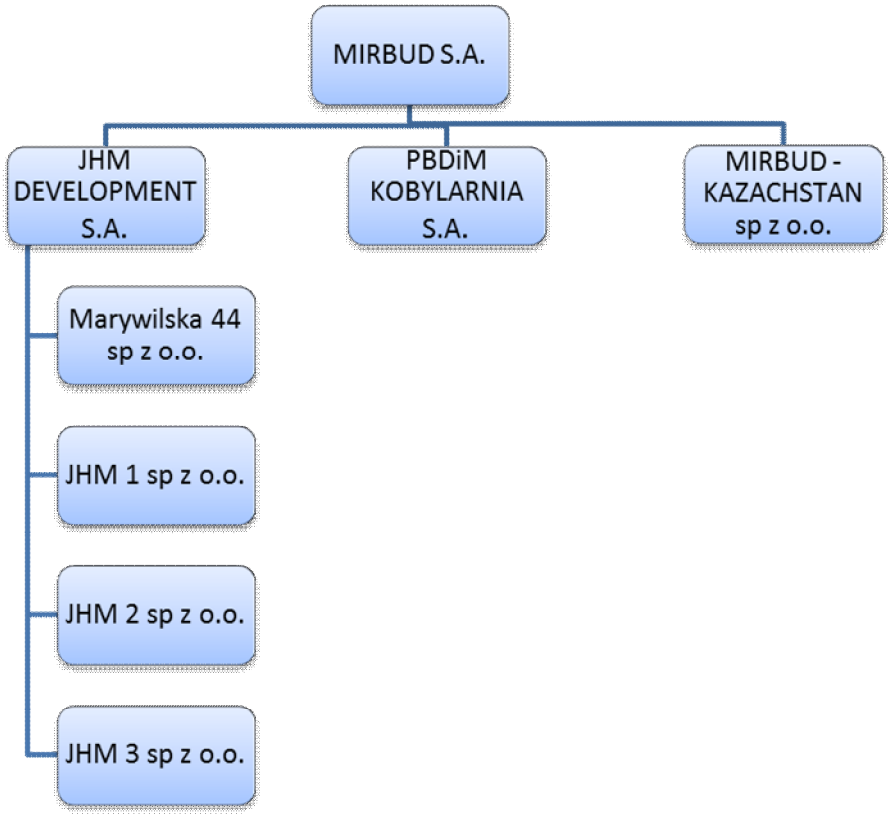
transportowa, wynajem maszyn, sprzętu budowlanego i taboru transportowego oraz działalność wydawnicza.

Podstawowym przedmiotem działalności **MIRBUD S.A.** zgodnym z jej statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego jest:

- Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa
- Towarowy transport drogowy
- Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską
- Działalność reklamowo-wydawnicza
- Wynajem pomieszczeń na własny rachunek
- Sprzedaż hurtowa materiałów dla budownictwa

MIRBUD S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej MIRBUD. Struktura Grupy Kapitałowej MIRBUD przedstawiona jest na poniższym schemacie

Schemat: Struktura Grupy Kapitałowej MIRBUD:



Spółka nie jest powiązana z innymi podmiotami organizacyjnie lub kapitałowo

Tabela Struktura udziałów MIRBUD S.A. w podmiotach zależnych na dzień 31.12.2012r

Nazwa podmiotu	Kapitał zakładowy w tys.	Udział MIRBUD S.A. w kapitale zakładowym
JHM DEVELOPMENT S.A.	125 000	**72%**
MIRBUD - KAZACHSTAN Spółka z o.o.	632	**100%**
PRDiM KOBYLARNIA S.A.	200	**100%**

Tabela Struktura udziałów JHM DEVELOPMENT S.A. w podmiotach zależnych na dzień 31.12.2012r

Nazwa podmiotu	Kapitał zakładowy w tys.	Udział JHM DEVELOPMENT S.A. w kapitale zakładowym
Marywilska 44 sp z o.o. DEVELOPMENT	35 000	**91,40%**
JHM 1 sp z o.o.	5 400	**100%**
JHM 2 sp z o.o.	10 300	**100%**
JHM 3 sp z o.o.	50	**100%**

3. SYTUACJA FINANSOWA MIRBUD S.A.

3.1. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego MIRBUD S.A. wg stanu na 31.12.2012 i 31.12.2011.

Tabela: Wybrane pozycje aktywów MIRBUD S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie	31.12.2012	% udział w całości aktywów	31.12.2011	% udział w całości aktywów	Zmiana w tys. zł	Zmiana w %
Aktywa trwałe, w tym:	**287 240**	**57%**	**253 875**	**57%**	**33 365**	**13%**
Wartości niematerialne	14	0%	49	0%	-35	-71%
Rzeczowe aktywa trwałe	45 019	9%	46 241	10%	-1 222	-3%
Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%
Inwestycje długoterminowe	240 366	48%	205 811	47%	34 555	17%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 841	0%	1 774	0%	67	4%
Aktywa obrotowe, w tym:	**213 025**	**43%**	**187 830**	**43%**	**25 195**	**13%**
Zapasy	315	0%	3 018	1%	-2703	-90%
Należności krótkoterminowe	132 335	26%	93 124	21%	39 211	42%
Inwestycje krótkoterminowe	5 705	1%	12 815	3%	-7 110	-55%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74 670	15%	78 873	18%	-4 203	-5%
A k t y w a r a z e m	**500 265**	**100%**	**441 706**	**100%**	**58 560**	**13%**

Na 31.12.2012 roku w porównaniu do końca roku 2011 wartość sumy bilansowej Spółki uległa zwiększeniu o 13%, co było spowodowane przede wszystkim przejęciem 100% akcji PBDiM KOBYLARNIA S.A. oraz zwiększeniem wartości należności krótkoterminowych. Struktura aktywów w tym okresie nie uległa znaczącym zmianom.

Wartością dominującą są nadal aktywa trwałe, które stanowią na dzień 31.12.2012r. 57% aktywów Spółki ogółem. Znaczącymi pozycjami aktywów trwałych są inwestycje długoterminowe,(wzrost wartości w porównani do roku poprzedzającego o 17%) na które składają się głównie udziały w PBDiM Kobylarnia S.A. oraz udzielone pożyczki spółkom zależnym – JHM DEVELOPMENT S.A. i Marywilska 44 Sp z o.o. oraz rzeczowe aktywa trwałe (spadek wartości w porównaniu z rokiem 2011 o 3%)

Udział aktywów obrotowych w całości aktywów na dzień 31.12.2012r nie uległ zmianie nadal aktywa obrotowe stanowią 43% sumy bilansowej. Niewielkim zmianom uległa struktura aktywów obrotowych. Na aktywa obrotowe składają się przede wszystkim należności krótkoterminowe, których udział w całości aktywów porównaniu do roku 2011 wzrósł o 5% zaś wartość o 42% oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, których udział w całości aktywów w porównaniu z rokiem poprzedzającym spadł o 3% zaś ich wartość uległ obniżeniu o 5%

Zmiany w strukturze aktywów spowodowane były głównie:

- rozszerzeniem Grupy o PBDiM KOBYLARNIA S.A.
- zwiększaniem skali działalności oraz spowolnieniem spływu należności co przekładało się na wzrost ich wartości
- mającym charakter incydentalny znacznym zwiększeniem na koniec okresu poziomu wykonanych a niezafakturowanych robót budowlanych na realizowanych kontraktach.

Tabela: Wybrane pozycje pasywów wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie	31.12.2012	% udział w całości pasywów	31.12.2011	% udział w całości pasywów	Zmiana w tys. zł	Zmiana w %
Kapitał własny	**199 898**	**40%**	**201 240**	**46%**	**-1 342**	-1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**300 366**	**60%**	**240 466**	**54%**	**59 901**	25%
- Rezerwy na zobowiązania	7 807	2%	5 832	1%	1 975	34%
- Zobowiązania długoterminowe	90 136	18%	51 858	12%	38 278	74%
- Zobowiązania krótkoterminowe	202 348	40%	178 438	40%	23 910	13%
- Rozliczenia międzyokresowe	75	0%	4 337	1%	-4 262	-98%
P a s y w a r a z e m	**500 265**	100%	**441 706**	100%	**58 559**	**13%**

Działalność MIRBUD S.A. jest w 40% finansowana ze środków własnych. W porównaniu do roku poprzedniego nastąpił wzrost udziału finansowania kapitałem obcym z 54% do 60%. Struktura aktywów Spółki uległa niewielkim zmianom.

Udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu wyniósł 18% (w porównaniu do 31.12.2011r nastąpił wzrost udziału w finansowaniu o 6% przy wzroście wartości zobowiązań długoterminowych o 74%), natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych nie uległ zmianie i kształtował się na poziomie 40% (przy wzroście jego wartości o 13% w stosunku do roku poprzedniego).

Zmiana struktury pasywów wynikała głównie z faktu zaciągania nowych zobowiązań kredytowych na realizację kontraktów budowlanych oraz ze wzrostu poziomu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług. Wzrost poziomu zobowiązań handlowych miał charakter jednorazowy i związany był z przebiegiem płatności za kontrakty budowlane.

Tabela: Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów MIRBUD S.A. za 2012 i 2011r w tys. zł

Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Rentowność	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Rentowność	Zmiana w tys. zł	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	452 322	----------	408 562	----------	43 760	11%
Zysk ze sprzedaży	4 941	1,09%	29 260	7,16%	-24 319	-83%
Zysk operacyjny EBIT	10 188	2,25%	30 854	7,55%	-20 666	-67%
Zysk przed opodatkowaniem	8 069	1,78%	28 150	6,89%	-20 081	-71%
Zysk netto	6 158	1,36%	22 716	5,56%	-16 558	-73%

MIRBUD S.A. w roku 2012 odnotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 11% w porównaniu z rokiem 2011. Wzrost został osiągnięty w trudnych warunkach rynkowych słabnącej koniunktury gospodarczej. Odbiło się to jednak na zmniejszeniu rentowności sprzedaży. Na rentowności sprzedaży Spółki w roku 2012 zaważyło poniesienie strat na kontrakcie drogowym „Budowa obwodnicy Ełku" oraz kontrakcie z Uniwersytetem Warszawskim „Budowa Centrum Nauk Biologiczno Chemicznych".

Na wzrost wartości zysku na poziomie operacyjnym do wartości 10.188 tys. zł wpływ miały inne przychody operacyjne wynikające z naliczonych kar umownych ok. 5,5 mln zł oraz ujęcia w przychodach w wyniku korzystnego dla Spółki postanowienia Sądu Arbitrażowego, nienależnie naliczonej MIRBUD S.A przez Sybil Development sp z o.o. i ujętej wcześniej w kosztach roku 2011 kary umownej w kwocie 6,5 mln zł.

W konsekwencji, w porównaniu do roku poprzedniego spółka wypracowała zysk brutto o 71% niższy i zysk netto niższy o 73%.

3.2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Co do zasady w 2012r Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania. Działalność Spółki jest w 40% finansowana ze środków własnych. Finansowanie realizacji kontraktów terminowych odbywa się głównie kredytami celowymi w dużej mierze krótkoterminowymi

Podstawowe wskaźniki dotyczące zadłużenia i płynności przedstawiają się następująco:

Tabela: Wskaźniki zadłużenia Spółki

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia *Zobowiązania ogółem / Aktywa*	0,60	1,05
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego *Zobowiązania długoterminowe / Aktywa*	0,18	0,12
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego *Zobowiązania krótkoterminowe / Aktywa*	0,40	0,40
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego *Zobowiązania / Kapitał własny*	1,51	1,19

W związku z wzrostem skali działalności Spółki w 2012r nastąpił wzrost poziomu zadłużenia o 6%, poziom zadłużenia wzrósł głównie w części długoterminowej. Strategia Spółki przewiduje, zamianę długu krótkoterminowego finansującego pojedyńcze kontrakty budowlane na finansowanie długoterminowe oraz stopniową redukcję zadłużenia.

W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia możliwości uzyskania finansowania od polityki kredytowej Banków oraz zmiany struktury finansowania Zarząd Spółki podjął decyzję o zaciągnięciu długoterminowej pożyczki w ARP S.A.

Tabela: Wskaźniki płynności Spółki

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej *Aktywa obrotowe /Zobowiązania krótkoterminowe*	1,06	1,05
Wskaźnik przyspieszonej płynności *(Aktywa obrotowe - Zapasy - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe*	1,06	1,04
Wskaźnik płynności środków pieniężnych *Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe*	0,03	0,07

W 2012r płynność Spółki nie uległa zmianie i nadal była na niskim poziomie. Spółka była bardzo czuła na okresowe wydłużanie terminów płatności przez Inwestorów. Z uwagi na niski stan zapasów wskaźniki przyspieszonej płynności dla Spółki przyjmują zbliżone wartości do wskaźnika płynności bieżącej.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje i aktualizuje strukturę finansowania, tak aby zapewnić optymalny i bezpieczny model wykorzystania zasobów finansowych. W ramach dostępnych źródeł finansowania wykorzystywane są zarówno własne środki jak i kredyty bankowe i pożyczki.

4. DZIAŁALNOŚĆ MIRBUD S.A. I PERSPEKTYWY ROZWOJU

4.1. Działalność MIRBUD S.A.

Przedmiotem działalności Spółki w 2012r podobnie jak w latach poprzednich było świadczenie szeroko rozumianych usług budowlano–montażowych w obszarze budownictwa przemysłowego, handlowo-usługowego oraz inżynieryjno-drogowego wykonywanych w systemie generalnego wykonawstwa, oraz w mniejszym zakresie działalność transportowa, wynajem maszyn, sprzętu budowlanego i taboru transportowego oraz działalność wydawnicza.

W 2012r znacznie osłabła koniunktura na rynku budowlanym w Polsce. Spadła ilość zawieranych kontraktów budowlanych w szczególności w sektorze inżynieryjno drogowym oraz infrastrukturalnym. Dodatkowo na skutek fali upadłości ogłoszonych przez duże podmioty z branży, które realizowały zadania infrastrukturalne i drogowe zmniejszyło się znacząco zaufanie do branży budowlanej zarówno inwestorów giełdowych jak i instytucji finansowych co utrudniało dostęp do źródeł finansowania.

Z uwagi na wypełniony portfel zamówień w 2012r Spółka nie odczuwała pogarszającej się koniunktury i mogła skoncentrować wysiłki na realizacji kontraktów budowlanych. Na działalności Spółki odbił się trend instytucji finansujących do ograniczania zaangażowania w sektorze budowlanym, jak również zwłoka w finansowaniu inwestorom realizowanych inwestycji co powodowało przejściowe pogarszanie się płynności finansowej Spółki a co za tym idzie wydłużało cykl rotacji zobowiązań.

4.2. Informacja o podstawowych produktach, usługach lub towarach

Strukturę przychodów ze sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz rentowność wg segmentów działalności dla Spółki w roku 2012 w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku przedstawiają poniższe tabele:

Tabela. Sprzedaż realizowana przez MIRBUD S.A. w okresach 01.01.2012- 31.12. 2012 oraz 01.01.2011- 31.12.2011 w ujęciu asortymentowym

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży 01.01.2012-31.12.2012r.	Struktura przychodów %	Przychody ze sprzedaży 01.01.2011-31.12.2011r.	Struktura przychodów %
Sprzedaż usług budowlano-montażowych:	**446 998**	**98,82**	**401 773**	**98,34**
- budynki mieszkalne	*10 265*	*2,30*	*21 091*	*5,25*
- budynki użytku publicznego	*96 537*	*21,60*	*59 805*	*14,89*
- budynki produkcyjne, handlowe, usług.	*323 713*	*72,42*	*216 657*	*53,93*
- roboty inżynieryjno-drogowe	*16 482*	*3,69*	*104 220*	*25,93*
Działalność deweloperska	**1 137**	**0,25**	**1 152**	**0,28**
Sprzedaż pozostałych usług	**3 773**	**0,84**	**5 219**	**1,28**
Sprzedaż materiałów i towarów	**414**	**0,09**	**418**	**0,10**
SUMA	**452 322**	**100,00**	**408 562**	**100,00**
w tym: na rzecz jednostek powiązanych	***27 089***	***5,99***	***21 603***	***5,29***
w tym: wycena kontraktów budowlanych	*67 067*	*14,83*	*76 761*	*18,78*

Struktura sprzedaży Spółki w 2012r.nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Nadal główny udział w strukturze sprzedaży Spółki stanowiły usługi budowlano-montażowe prawie 99% całości sprzedaży. Wśród przychodów z usług budowlano-montażowych największe przychody generowały: sprzedaż usług w segmencie budynków produkcyjnych, usługowych i handlowych, które stanowiły ponad 72% tych usług (wzrost udziału o ok. 18% względem roku ubiegłego) roboty inżynieryjno drogowe ok. 4% (spadek udziału w sprzedaży o ok. 22% względem roku 2011) oraz w segmencie budynków użytku publicznego prawie 22% przychodów (wzrost udziału o prawie 7% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego).

W 2012r. pozostałe segmenty przychodów jak i zmiany ich udziału miały charakter marginalny.

Zmiana struktury sprzedaży w Spółce wynikała głównie z:

- ograniczenia ilości realizowanych inwestycji w sektorze inżynieryjno drogowym
- skoncentrowania się MIRBUD S.A. na realizacji najbardziej rentownych projektów (sektor budynków produkcyjnych, usługowych, handlowych)

Tabela. Koszty sprzedaży realizowanej przez MIRBUD S.A. w okresach 01.01.2012- 31.12.2012 oraz 01.01.2011- 31.12. 2011 w ujęciu asortymentowym

Wyszczególnienie	Koszty sprzedaży 01.01.2012- 31.12.2012r.	Struktura kosztów %	Koszty sprzedaży 01.01.2011- 31.12.2011r.	Struktura kosztów %
Sprzedaż usług budowlano-montażowych:	430 821	98,90	361 929	98,04
- budynki mieszkalne	9 465	2,20	19 866	5,49
- budynki użytku publicznego	93 814	21,78	52 055	14,38
- budynki produkcyjne, handlowe, usług.	291 477	67,66	197 429	54,55
- roboty inżynieryjno-drogowe	36 065	8,37	92 579	25,58
Działalność deweloperska	1 327	0,30	1 325	0,36
Sprzedaż pozostałych usług	3 153	0,73	5 582	1,51
Sprzedaż materiałów i towarów	314	0,07	316	0,09
SUMA	**435 615**	**100,00**	**369 152**	**100,00**
w tym: na rzecz jednostek powiązanych	**22 629**	**5,19**	**20 612**	**5,70**
w tym: wycena kontraktów budowlanych	52 484	11,03	54 600	14,79

Tabela. Rentowność wg segmentów dla Spółki w okresie 01.01.2012- 31.12.2012 oraz 01.01.2011- 31.12.2011 w ujęciu asortymentowym

Wyszczególnienie	Zysk/strata ze sprzedaży 01.01.2012-31.12.2012r.	Rentowność sprzedaży%	Zysk/strata ze sprzedaży 01.01.2011-31.12.2011r.	Rentowność sprzedaży %
Sprzedaż usług budowlano-montażowych:	**16 177**	**3,62**	**39 844**	**9,92**
- budynki mieszkalne	*800*	*7,80*	*1 225*	*5,81*
- budynki użytku publicznego	*2 723*	*2,82*	*7 750*	*12,96*
- budynki produkcyjne, handlowe, usług.	*32 236*	*9,96*	*19 228*	*8,87*
- roboty inżynieryjno-drogowe	*- 19 582*	*-118,81*	*11 642*	*11,17*
Działalność deweloperska	**- 190**	**-16,67**	**-174**	**-15,09**
Sprzedaż pozostałych usług	**620**	**16,42**	**- 363**	**- 6,95**
Sprzedaż materiałów i towarów	**100**	**24,24**	**103**	**24,46**
SUMA	**16 707**	**3,69**	**39 410**	**9,65**
w tym: na rzecz jednostek powiązanych	**4 460**	***16,47***	***990***	***4,58***
w tym: wycena kontraktów budowlanych	***14 583***	***21,74***	***22 161***	***28,87***

W 2012r Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy w większości segmentów działalności. Jednak na skutek presji cenowej na rynku, silnej konkurencji, znacznego wzrostu cen materiałów (szczególnie w segmencie robót inżynieryjno drogowych) obniżeniu uległa rentowność Spółki na sprzedaży o ok. 6%.

Wpływ na to miało w największym stopniu poniesienie straty na sprzedaży w wysokości 19 582 tys. zł w segmencie inżynieryjno drogowym oraz obniżenie rentowności sprzedaży usług budowlano montażowych w sektorze budynków użytku publicznego (spadek rentowności względem analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 10%).

4.3. Informacje o rynkach zbytu i dostaw

4.3.1. Odbiorcy

Odbiorców produktów usług oferowanych przez MIRBUD S.A. można podzielić na dwie grupy:

- podmioty komercyjne
- jednostki podlegające przepisom Prawo zamówień publicznych

W 2012 roku sytuacja na rynku budowlanym była w dalszym ciągu trudna dla przedsiębiorstw budowlanych, nadal występowała duża presja cenowa obniżająca marżę, w szczególności w kontraktach objętych zamówieniami publicznymi. Na rynku panowała duża konkurencja. W ciągu 2012r stopniowemu zwiększaniu uległa ilość negocjacji handlowych z podmiotami komercyjnymi w segmencie budownictwa przemysłowego i magazynowego, które zaowocowały w trzecim i czwartym kwartale br. zawartymi umowami na usługi budowlane.

Na podkreślenie zasługuje fakt, że Spółka MIRBUD S.A. z uwagi na szeroki zakres oferowanych usług budowlanych, ich jakość i terminowość, poparte wieloletnim doświadczeniem znajduje odbiorców

swoich usług w każdym sektorze gospodarki. Bardzo często właśnie te czynniki, poparte pozytywną opinią o jakości świadczonych usług decydują o możliwości negocjacji pomiędzy inwestorem a wykonawcą i skutkują podpisaniem umowy korzystnej dla obu stron.

W Spółce nie występuje uzależnienie od żadnego z odbiorców usług.

4.3.2. Dostawcy

Spółka działając zgodnie z przyjętymi procedurami Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 nawiązuje i utrzymuje współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu ściśle określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Na jej podstawie Dział Zaopatrzenia przeprowadza negocjacje handlowe na dostawy materiałów budowlanych do realizacji poszczególnych zadań. W celu dodatkowej kontroli kosztów na kluczowych projektach (docelowo na wszystkich) Zarząd Spółki powołuje tzw. Komisje Przetargowe, które we współpracy z Kierownikiem Kontraktu i Kierowników Branżowych dokonują wyboru najkorzystniejszej oferty.

Komisje Przetargowe odpowiadają za identyfikację, kwalifikację i wybór podwykonawców usług oraz dostawców materiałów, w szczególności za:

- poziom cen dostaw materiałów/towarów/usług oraz wynegocjowane terminy płatności;
- ocenę zdolności dostawcy do zrealizowania dostawy w zakresie i terminie wymaganym w zapotrzebowaniu materiałowym;
- ocenę zdolności podwykonawcy do zrealizowania usługi w zakresie i terminie wymaganym przez klienta.
- precyzyjne określenie wymagań dotyczących zamawianego materiału/towaru/usługi.

Spółka na każdy istotny produkt (materiał, usługę, wyrób) posiada nie mniej niż trzech dostawców. Takie działanie daje gwarancję świadczenia usług z zachowaniem najwyższych standardów i zapewnia ciągłość dostaw.

Współpraca zarówno z wieloletnimi jak i nowymi dostawcami materiałów budowlanych i usług w prezentowanym okresie przebiegała bez zakłóceń. Spółka nie miała istotnych problemów w zaopatrywaniu w materiały budowlane i w usługi na realizowanych inwestycjach także w nowych regionach.

W analizowanym okresie nie wystąpiło uzależnienie Spółki od żadnego dostawcy materiałów i usług.

4.4. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

W 2013 roku głównym zadaniem MIRBUD S.A. będzie polepszenie pozycji rynkowej przez zwiększenie skali działalności przy jednoczesnym skoncentrowaniu się na wypracowaniu rentowności na satysfakcjonującym poziomie. Spółka nadal zamierza realizować coraz to większe pod względem wartościowym kontrakty.

W najbliższych latach Spółka nadal będzie działać we wszystkich ważniejszych sektorach rynku budowlanego na obszarze całego kraju.

W odpowiedzi na niekorzystne zmiany w otoczeniu rynkowym, Spółka wprowadziła nowe elementy do strategii mające na celu dywersyfikację źródeł przychodów. Efektem ww. działań są m.in. kontrakty

podpisane na rok 2013. W 2013r większość zamówień Spółki pochodzi z branży komercyjnej. Będą to centra i powierzchnie handlowe, centra magazynowo logistyczne i obiekty hotelarskie.

Portfel zamówień Spółki na rok 2013 jest wypełniony w 100% i zamyka się wartością ok. 600 mln zł.

Spółka finansuje swój rozwój oraz bieżącą działalność przy wykorzystaniu kredytów bankowych, leasingu, faktoringu. Wartość dostępnych środków finansowych jest wystarczająca do realizacji kontraktów budowlanych przy utrzymaniu aktualnej skali działalności Spółki. Strategia Spółki przewiduje, zamianę długu krótkoterminowego na finansowanie długoterminowe oraz, że nowo pozyskiwane finansowanie kredytami będzie celowe dla potrzeb realizacji konkretnych umów o roboty budowlane. W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia możliwości finansowania od polityki kredytowej Banków oraz zmiany struktury finansowania Zarząd Spółki podjął decyzję o zaciągnięciu długoterminowej pożyczki w ARP S.A w wysokości 50 mln zł

Czynnikami budowania wartości Spółki w dalszym ciągu będzie wzrost efektywności realizowanych kontraktów budowlanych oraz zdobywanie nowych kompetencji w perspektywicznych obszarach rynku budowlanego. Oprócz działań rynkowych Spółka będzie kontynuowała działania mające na celu ograniczenie kosztów poprzez wykorzystanie zintegrowanego systemu zarządzania w oparciu o system SAP.

Solidne fundamenty funkcjonowania Spółki i wieloletnie relacje z instytucjami finansowymi pozwoliły MIRBUD S.A. przezwyciężyć przeciwności i osiągnąć stabilizację oraz dają podstawy by z optymizmem patrzeć w przyszłość.

4.5. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje i aktualizuje strukturę finansowania, tak aby zapewnić optymalny i bezpieczny model wykorzystania zasobów finansowych. W ramach dostępnych źródeł finansowania wykorzystywane są zarówno własne środki jak i kredyty bankowe i pożyczki.

W najbliższym roku MIRBUD S.A. nie planuje znacznych nakładów inwestycyjnych. Będą miały one raczej charakter odtworzeniowy.

4.6. Czynniki ryzyka w tym związane z instrumentami finansowymi

4.6.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną i koniunkturą gospodarczą w Polsce

Przychody Spółki w całości uzyskiwane są z tytułu prowadzenia działalności na rynku polskim. Dlatego też osiągane wyniki finansowe są uzależnione od czynników takich jak stabilność sytuacji makroekonomicznej Polski i ogólna koniunktura gospodarcza w kraju w danym okresie. W szczególności kształtowanie się następujących wskaźników makroekonomicznych i gospodarczych ma lub może mieć wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę: poziom stopy wzrostu PKB, poziom stopy bezrobocia, poziom stopy inflacji, poziom realnej stopy wzrostu wynagrodzeń, poziom inwestycji, poziom zmiany dochodów gospodarstw domowych, wysokość referencyjnych stóp procentowych oraz kształtowanie się kursów wymiany walut oraz deficytu budżetowego.

Ewentualne negatywne zmiany w stabilności sytuacji makroekonomicznej i ogólnej koniunktury gospodarczej Polski mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

4.6.2. Ryzyko związane z koniunkturą w branży

Działalność Spółki jest ściśle skorelowana z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Na wyniki finansowe osiągane przez Spółki największy wpływ wywiera poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wartość produkcji budowlano – montażowej, polityka podatkowa czy wzrost stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że negatywne zmiany wyżej wymienionych wskaźników, szczególnie obniżenie sie tempa rozwoju gospodarczego, wzrost poziomu inflacji spowodowany wzrostem cen materiałów czy też wzrost stóp procentowych, mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki Spółki.

Zarząd zaobserwował stopniowe zwiększanie się ilości inwestycji w segmencie budynków przemysłowych i kubaturowych. Z uwagi na konieczność ograniczenia wydatków budżetowych nastąpi ograniczenie nakładów inwestycyjnych na infrastrukturę drogową, kontynuowane będą prace przy modernizacji sieci energetycznych i linii kolejowych.

4.6.3. Ryzyko związane z konkurencją w branży budowlanej

Stagnacja albo recesja w wielu krajach Unii Europejskiej powodują wzrost ilości konkurujących podmiotów na Polskim rynku, co przy spowolnieniu polskiego wzrostu gospodarczego i ilości realizowanych w kraju inwestycji przekłada się na wzrost konkurencji i presji do obniżania marż na kontraktach budowlanych.

Dalsze nasilenie się konkurencji na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy jej rozwoju

Zarząd Spółki w oparciu o długoletnie doświadczenie stara się budować portfel kontraktów umożliwiający realizację odpowiedniego wyniku finansowego.

4.6.4. Ryzyko stopy procentowej

W związku z faktem, iż Spółka posiada zaciągnięte na zasadach komercyjnych zobowiązania kredytowe wobec banków, krótko i długoterminowe, w znacznych kwotach, Zarząd zwraca uwagę na istnienie ryzyka stopy procentowej. Kredyty Spółki udzielone są w walucie polskiej w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR oraz EURIBOR. Obecna sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie daje przesłanki do prognozowania wzrostu wysokości stóp procentowych co może wpłynąć na wysokość kosztów finansowych.

4.6.5. Ryzyko kursowe

W 2012r Spółka MIRBUD S.A. generowała ponad 10 % przychodów w walucie euro i była narażona na ryzyko kursowe, co mogło obniżyć efektywność realizowanych kontraktów budowlanych. i mieć wpływ na wielkość przychodów i zysków. Chcąc zminimalizować ryzyko kursowe Spółka zabezpieczała poziom kursu walutowego zawierając transakcje typu FORWARD. W pierwszej połowie 2012r Spółka zamknęła wszystkie transakcje zabezpieczające. W przypadku realizacji kontraktów w walucie w 2013 roku Zarząd spółki świadomy ryzyka walutowego będzie kontynuowała strategię zabezpieczania kursów walutowych.

4.6.6. Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego

Polski system prawny charakteryzuje się znacznym stopniem zmienności oraz niejednoznaczności przepisów, co w szczególności dotyczy prawa podatkowego. W praktyce często występują problemy interpretacyjne, ma miejsce niekonsekwentne orzecznictwo sądów, jak również zdarzają się sytuacje, gdy

organy administracji publicznej przyjmują niekorzystne dla podatnika interpretacje przepisów prawa, odmienne od poprzednio przyjmowanych interpretacji przez te organy. Wystąpienie zmian przepisów prawa, a w szczególności dotyczących ochrony środowiska, prawa pracy, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego, a w szczególności prawa podatkowego może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

4.6.7. Ryzyko związane z finansowaniem rozwoju kredytami bankowymi i leasingiem

Spółka finansuje swój rozwój oraz bieżącą działalność przy wykorzystaniu kredytów bankowych i leasingu. Spółka również w przyszłości zamierza wykorzystywać kredyty bankowe do finansowania zapotrzebowania na kapitał obrotowy związanego z wzrostem skali działalności. Istnieje jednak ryzyko, iż w przyszłości w przypadku, wystąpienia niekorzystnych zmian na rynkach działalności Spółki lub rynkach finansowych, lub w wyniku zmiany podejścia banków do oceny ryzyka kredytowego, będą one miały utrudniony dostęp do finansowania przy wykorzystaniu kredytów, ich koszt będzie wyższy od obecnego lub będą zmuszone do wcześniejszej spłaty lub refinansowania na gorszych warunkach dotychczasowego zadłużenia. Może to przyczynić się do wolniejszego od planowanego tempa rozwoju i pogorszenia uzyskiwanych wyników finansowych.

Zarząd uważa obecny poziom zadłużenia za bezpieczny i nie widzi obecnie żadnych zagrożeń dla jego terminowej obsługi.

Strategia Spółki przewiduje, zamianę długu krótkoterminowego na finansowanie długoterminowe oraz, że nowo pozyskiwane finansowanie kredytami będzie celowe dla potrzeb realizacji konkretnych umów o roboty budowlane. W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia możliwości finansowania od polityki kredytowej Banków oraz zmiany struktury finansowania Zarząd Spółki podjął decyzję o zaciągnięciu długoterminowej pożyczki w ARP S.A.

4.6.8. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju.

Rynek polski i sytuacja na rynkach lokalnych, na których działa MIRBUD S.A., podlegają ciągłym zmianom, których kierunek i natężenie zależne są od szeregu czynników. Dlatego przyszłe wyniki finansowe, rozwój i pozycja rynkowa Spółki są uzależnione od zdolności do wypracowania i wdrożenia długoterminowej strategii w niepewnych i zmieniających się warunkach otoczenia rynkowego.

Do takich czynników należą zarówno czynniki o charakterze ogólnym, takie jak:

- nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, takie jak wystąpienie kryzysu gospodarczego lub recesji w Polsce lub innych krajach Unii Europejskiej,
- radykalne i nagłe zmiany przepisów prawnych bądź sposobów ich interpretacji (np. mających wpływ na wydawane warunków zabudowy),
- klęski żywiołowe na terenach gdzie Spółka prowadzi działalność.

a także szereg czynników o charakterze szczególnym, takich jak:

- obniżona dostępność finansowania bankowego umożliwiającego realizację projektów deweloperskich i komercyjnych,
- inne ryzyka operacyjne opisane w niniejszym sprawozdaniu.

Spółka dokłada wszelkich starań, by założona strategia była realizowana i stara się na bieżąco analizować wszystkie czynniki rynkowe i branżowe mające i mogące mieć wpływ na realizację strategii,

Opisane powyżej czynniki mogą spowodować, że Spółka nie będzie w stanie zrealizować zakładanej strategii rozwoju a przez to czynniki te mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

4.6.9. Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Spółka MIRBUD S.A. w umowach z inwestorami występują jako generalny wykonawca, Podpisane i realizowane umowy nakładają na Spółke szereg zobowiązań oraz określają konsekwencje nie wywiązywania się z przyjętych na siebie obowiązków. Umowy takie przede wszystkim bardzo dokładnie określają terminy – zarówno wykonania zleconych prac, jak i dokonania innych czynności, np. usunięcia ewentualnych usterek i wad w okresie gwarancyjnym. W przypadku niedotrzymania tych terminów Spółka zagrożona może być ryzykiem płacenia kar umownych.

W celu ograniczenia ryzyka wystąpienia przez inwestorów z roszczeniem zapłaty za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zleceń Spółka podjęła następujące działania:

- obejmuje ochroną ubezpieczeniową kontrakty, w tym także działania podwykonawców,
- wdrożyła i stosuje Systemu Zarządzania wg EN ISO 9001:2000 w zakresie:
  a) budownictwo ogólne, inżynieria lądowa, budowa dróg i autostrad,
  b) budowa obiektów przemysłowych,
  c) roboty instalacyjne,
- przenosi ryzyka do umów o współpracy zawieranych przez Spółki z producentami, dostawcami i podwykonawcami (odpowiedzialność za produkt, odpowiedzialność za usługi, różnice między zamówionym a dostarczonym asortymentem, podwyżki cenowe itp.).

Niezależnie od powyższego zapłata nieprzewidzianych kar umownych, czy też odszkodowań może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Należy jednak zaznaczyć, iż w latach 2005-2012 z tytułu ryzyka związanego z karami za niewykonanie, nienależyte wykonanie, lub nieterminowe wykonanie zlecenia Spółka nie ponosiła znaczących obciążeń.

4.6.10. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym

Zasadniczym zakresem działalności MIRBUD S.A. jest działalność budowlana.

Umowy dotyczące realizacji kontraktów budowlanych zawierają szereg klauzul odnośnie należytego i terminowego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, z czym związane jest wniesienie kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenia kontraktu gwarancją ubezpieczeniową lub bankową. Zabezpieczenie zwykle wnoszone jest w postaci gwarancji ubezpieczeniowej, bankowej lub kaucji pieniężnej w określonym terminie po podpisaniu kontraktu i rozliczane po zakończeniu realizacji kontraktu. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od rodzaju kontraktu. Zwykle jego wysokość kształtuje się na poziomie 5-10% ceny kontraktowej.

Ponieważ konieczność wnoszenia zabezpieczenia w formie kaucji może wpływać na ograniczenie płynności finansowej Spółka preferuje wnoszenie zabezpieczenia w postaci gwarancji ubezpieczeniowej. W przypadku ograniczenia dostępu do gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych oraz zwiększenia kosztów ich pozyskania Spółka ponosi ryzyko zwiększenia kosztów, zamrożenie środków finansowych, co w konsekwencji może doprowadzić do obniżenia rentowności lub płynności finansowej Spółki.

W celu zminimalizowania ryzyka umowy z podwykonawcami zobowiązują podwykonawców do zabezpieczenia prawidłowej realizacji umowy w postaci gwarancji ubezpieczeniowej, bankowej lub kaucji pieniężnej oraz zawierają kary umowne za przekroczenie terminów umownych.

4.6.11. Ryzyko związane z odpowiedzialnością za naruszenie przepisów ochrony środowiska

Na podstawie obowiązujących przepisów dotyczących ochrony środowiska podmioty, które są właścicielami, bądź użytkownikami działek, na których występują niebezpieczne substancje, albo na których doszło do niekorzystnego przekształcenia naturalnego ukształtowania terenu mogą zostać zobowiązane do ich usunięcia, bądź ponieść koszt rekultywacji terenu lub zapłaty kary pieniężnej. W celu zminimalizowania ryzyka naruszenia przepisów ochrony środowiska Spółka przeprowadza analizy techniczne przyszłych projektów pod kątem ryzyka związanego z odpowiedzialnością za naruszenie przepisów ochrony środowiska. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie była zobowiązana do ponoszenia kosztów rekultywacji terenu, bądź zapłaty jakichkolwiek kar administracyjnych z tego tytułu. Niemniej nie można wykluczyć, iż w przyszłości Spółka będzie zobowiązane do poniesienia kosztów rekultywacji terenu, zapłaty kary pieniężnej z tytułu naruszenia przepisów ochrony środowiska, bądź odszkodowań.

Wystąpienie któregokolwiek z opisanych wyżej czynników może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki.

4.7. Informacje o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

4.7.1. Kredyty

Szczegółowe informacje o kredytach zaciągniętych przez Spółkę w roku 2012 i w latach poprzednich zawarte są w tabeli poniżej.

Tabela: Zobowiązania z tytułu kredytów MIRBUD S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. w tys zł.

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Oprocentowanie	Kwota kredytu w tys zł	Termin spłaty	Stan zadłużenia na 31.12.2012 w tys zł	Kwota kredytu krótko-terminowego w tys zł
OBROTOWY	PKO B.P. S.A.	WIBOR 1M + marża banku	20 000	03.06.2013r.	18 685	18 685
OBROTOWY	BRE Bank	WIBOR 1M + marża banku	13 500	30.03.2013 r.	9 100	9 100
OBROTOWY	ING Bank Śląski	WIBOR 1M + marża banku	20 000	31.10.2014r.	15 255	0
OBROTOWY	MILLENNIUM BANK S.A.	WIBOR 1M + marża banku	5 000	03.07.2013r.	4 931	4 931
OBROTOWY	MILLENNIUM BANK S.A.	WIBOR 1M + marża banku	25 000	16.09.2014r.	21 883	0
INWESTYCYJNY	PKO B.P. S.A..	WIBOR 1M + marża banku	21 000	01.03.2023r.	15 076	1 534
INWESTYCYJNY	BANK BPH S.A.	WIBOR 1M +	221	15.04.2014r.	66	49

		marża banku				
INWESTYCYJNY	MERCEDES BENZ BANK S.A.	WIBOR 1M + marża banku	393	13.10.2014r.	165	87
OBROTOWY	PEKAO S.A.	WIBOR 1M + marża banku	10 000	31.01.2013r	7 958	7 958
OBROTOWY	PEKAO S.A.	WIBOR 1M + marża banku	12 000	30.10.2013r	1 500	1 500
OBROTOWY	BPS S.A.	WIBOR 3M +marża banku	20.000	30.09.2014	20 000	0
OBROTOWY	BNP PARRIBAS S.A.	WIBOR 1M +marża banku	15.000	16.02.2013	3.280	3.280
RAZEM			**162 114**		**117 899**	**47 124**

Na dzień 31.12.2012r MIRBUD S.A. nie wykazywał zadłużenia z tytułu zaciągniętych pożyczek

4.7.2. Pożyczki udzielone

MIRBUD S.A. udzielił Spółkom zależnym: JHM DEVELOPMENT S.A. oraz MARYWILSKA 44 Sp. z o.o. następujących pożyczek z przeznaczeniem na realizacje inwestycji deweloperskich i dofinansowanie bieżącej działalności. Na dzień 31 grudnia 2012r. stan udzielonych pożyczek przedstawiał się następująco:

Tabela: Pożyczki udzielone przez MIRBUD S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.w tys. zł

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Termin spłaty	Przeznaczenie
JHM DEVELOPMENT S.A	30 000	PLN	30 000	1M WIBOR + 1,8%	16.12.2018r.	Działalność developerska
JHM DEVELOPMENT S.A	40 000	PLN	34 350	1M WIBOR + 1,8%	16.12.2018r.	Działalność developerska
JHM DEVELOPMENT S.A	1 700	PLN	1 700	1M WIBOR + 1,8%	16.12.2018r.	Działalność developerska
MARYWILSKA 44 Sp. z o.o.	37 800	PLN	32 420	3M WIBOR + 2,5%	31.07.2019r	Bieżąca działalność
Razem			**98 478**			

Umowy przewidują możliwość wcześniejszej spłaty.

4.7.3. Poręczenia i gwarancje

W Grupie MIRBUD podmiotem wiodącym jest spółka dominująca MIRBUD S.A. i w razie potrzeby to ona udziela poręczeń za jednostki zależne, które przede wszystkim stanowią zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez JHM Development na realizacji inwestycji deweloperskich, Marywilska 44 Sp z o.o. na

sfinansowanie części wydatków poniesionych na budowę centrum handlowego oraz jednostkę zależną PBDiM Kobylarnia S.A. na realizację kontraktów drogowych

Tabela: Poręczenia udzielone przez MIRBUD S.A. w okresie 01.01.2012 - 31.12.2012 w tys. PLN

Podmiot, za który udzielono poręczenia	Tytuł, z jakiego udzielono poręczenia	Wartość poręczenia	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2012r.	Termin wygaśnięcia poręczenia
JHM DEVELOPMENT S.A	Zabezpieczenie kredytu NOBLE BANK S.A.	9 980	3 867	07.07.2019r.
MARYWILSKA 44 Sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu DEUTSCHE BANK S.A.	40 000	15 260	15.07.2015r.
JHM DEVELOPMENT S.A.	Zabezpieczenie kredytu PKO B.P.S.A.	18 000	7 657	27.09.2015r.
JHM DEVELOPMENT S.A.	Zabezpieczenie kredytu PKO B.P.S.A.	7 500	4 614	26.07.2013r.
JHM DEVELOPMENT S.A.	Zabezpieczenie kredytu BZ WBK	28 800	13 469	30.06.2014r.
JHM DEVELOPMENT S.A.	Zabezpieczenie kredytu BGŻ S.A.	15 000	5 000	17.06.2013r.
JHM 1 Sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu Reaiffeisen S.A.	20 454	13 027	20.10.2021r.
Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.	Zabezpieczenie kredytu MILLENIUM BANK S.A.	4 000	670	30.10.2013r.
Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.	Lafarge Kruszywa i Beton	700	700	31.12.2014r.
Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.	Radan Bazalt Sp. zo.o.	700	700	31.12.2014r.
Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A.	Generali Ubezpieczenia	4 975	4 975	12.06.2013r.
	Razem	**168 109**	**69 939**	

Realizowanie inwestycji budowlanych wiąże się z koniecznością uiszczenia kaucji gwarancyjnych lub składania gwarancji bankowych, czy ubezpieczeniowych, stanowiących zabezpieczenie dla jakości wykonywanych robót budowlanych.
Zmiany w zakresie gwarancji w okresie od zakończenia poprzedniego roku obrotowego wynikają z zakończenia prac rozpoczętych w poprzednich latach. W ocenie Zarządu Spółki, z uwagi na charakter potencjalnego zobowiązania oraz dotychczasową historię obciążeń z tego tytułu (sporadyczne przypadki na przestrzeni kilku lat), nie istnieje możliwość wiarygodnego wartościowego oszacowania zobowiązań warunkowych z tego tytułu. Tym nie mniej Zarząd jest świadomy istnienia takiego ryzyka w wyniku czego jest tworzona rezerwa na naprawy gwarancyjne.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji usunięcia wad i usterek udzielone przez MIRBUD S.A.. inwestorom, powstałe, trwające i wygasłe w okresie od 01.01.2012r. – do 31.12.2012r przedstawiają się następująco:

Tabela: Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji należytego wykonania umów udzielone przez MIRBUD S.A.

Ubezpieczyciel	Kwota ubezpieczenia
STU HESTIA S.A.	2 483
WARTA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A	22 081
Razem kwota ubezpieczenia z tytułu gwarancji należytego	**24 564**

wykonania umowy	
BANK MILLENIUM S.A.	**1 180 EUR**

Tabela: Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji usunięcia wad i usterek *udzielone przez MIRBUD S.A.*

Ubezpieczyciel	**Kwota ubezpieczenia**
STU HESTIA S.A.	30 061
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2 456
WARTA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.	13 506
BANK MILLENIUM S.A.	798
Razem kwota ubezpieczenia z tytułu gwarancji usunięcia wad i usterek	**46 821**

Tabela: Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji tytułu gwarancji zapłaty wierzytelności udzielone przez MIRBUD S.A.

Ubezpieczyciel	**Kwota ubezpieczenia**
RAIFFEISEN Bank Polska S.A.	**4 800 EUR**

Zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń i gwarancji na rzecz innych jednostek to przede wszystkim gwarancje wystawione przez towarzystwa ubezpieczeniowe i banki na rzecz kontrahentów Spółki na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki, głównie z tytułu umów budowlanych. Towarzystwom ubezpieczeniowym i bankom przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki.

4.8. Wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie emitowała akcji.

4.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

W 2012r Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2012r.

5. ZNACZĄCE UMOWY

5.1. Umowy ubezpieczenia

Spółka MIRBUD S.A. objęta jest ochroną ubezpieczeniową na podstawie zawartej w dniu 27.03.2012r. „Umowy Kompleksowego Ubezpieczenia Grupy Przedsiębiorstwa od wszystkich ryzyk nr 6/MIRBUD/2012" z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Ubezpieczenie obejmuje okres od 01.04.2012r. do 31.03.2013r. Na warunkach ww. Kompleksowej Umowy Ubezpieczenia, Spółka zawiera szczegółowe umowy ubezpieczenia, które bezpośrednio dotyczą jego działalności

5.2. Znaczące umowy o roboty budowlane i inne znaczące umowy

Tabela: Istotne umowy zawarte przez MIRBUD S.A. w okresie od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. w tys. zł

Data zawarcia umowy	Wartość umowy (brutto) w tys. zł	Kontrahent	Przedmiot umowy
2012-01-03	27 406	MARCPOL S.A. z/s w Łomiankach	Z powodu znaczącej, inwestorskiej zmiany przedmiotu i w konsekwencji podwyższenia wartości Umowy z dnia 29.09.2011r., objętej raportem bieżącym nr 40/2011, dokonano rozwiązania uprzednio zawartej umowy i zawarcia nowej umowy na budowę Centrum Handlowego "Galeria Podkowa" w Podkowie Leśnej
2012-01-05	20 000	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. z/s w Warszawie	Umowa kredytu rewolwingowego okres kredytowania do 30.09.2014r
2012-01-12	4 477	Urząd Miasta Skierniewice	Rozbudowa ulicy Widok od ul. Siennej do ul. Skłodowskiej w ciągu drogi wojewódzkiej nr 705 w Skierniewicach.
2012-01-30	23 582	GLEBOWA Holding LTD z/s w Nikozji	Umowa nabycia 959 000 akcji PBDiM KOBYLARNIA S.A. (48% kapitału zakładowego). Po transakcji MIRBUD S.A. posiada 100% kapitału zakładowego ww. przedsiębiorstwa
2012-01-31	10 270	Manhattan Development Sp. z o.o. z/s w Warszawie	Umowa na wybudowanie obiektu handlowo - usługowego Media Markt Gdynia Pustki Cisowskie wraz z infrastrukturą, oraz ciągu pieszego łączącego Pustki Cisowskie z ul. Kcyńską.
2012-04-30	108 867	Bawełnianka sp z o.o. z/s w Bełchatowie	Aneks do umowy zmiana wartości umowy z 105 780 tys zł do 108 867 tys zł
2012-07-05	15 375	Galeria Mistrza Jana sp z o.o. z/s w Węgrowie	wybudowanie galerii handlowej "Galeria Mistrza Jana" w Węgrowie, wraz z budową parkingów naziemnych, infrastrukturą drogową i techniczną terenu wokół Galerii.
2012-07-27	38.313	COMO DEVELOPMENT 7 sp z o.o.. z/s w Warszawie	budowa budynku magazynowego-biurowego z pomieszczeniami magazynowymi, technicznymi i biurowymi w Mysłowicach-Brzezince
2012-08-31	71.340	E.F. Progress VIII Sp. z o.o. z/s w Legnicy	Centrum Handlowo-Usługowego wraz z obiektami typu DOM i OGRÓD wraz z ogrodem i infrastrukturą techniczną w Chojnicach
2012-09-11	34.132	MARTINOVICZ 2 Sp. z o.o.	Budowa hali w gminie Leszno Wola, Mroków na działce nr 139"
2012-09-21	11.070	Progress XVI Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy,	Budowa Retail Parku w Grudziądzu
2012-09-25	25.000	Bank Millennium S.A.	kredyt rewolwingowy
2012-10-02	99.373	Goodman Bone Logistics (Poland) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,	wykonanie projektu, uzyskanie zezwolenia, budowę, zakończenie oraz wykończenie logistycznego budynku przy ul. Kontenerowej w Gdańsku.

2012-10-25	28 537	Panattoni Western Poland Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	wykonanie budynku magazynowo-biurowego z pomieszczeniami magazynowymi i produkcyjnymi, technicznymi i biurowymi oraz robót towarzyszących, związanych z zagospodarowaniem terenu, o powierzchni zabudowy magazynowo-biurowej około 13 950,00 m2 w Legnickim Polu, działki o numerach ewidencyjnych 5/9; 5/12 obręb Gniewomierz
2012-10-31	266.910	Fabryką Biznesu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	Centrum Handlowo - Biurowo - Usługowo - Rekreacyjny SUKCESJA
2012-10-31	12 000	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	umowa kredytu obrotowego odnawialnego
2012-12-27	38.980	PROLOGIS Poland REIT Sp. z o.o. III SKA	rozbudowa Centrum Logistycznego Prologis Park Wrocław V

Ponad to Spółka w dniu 21.12.2012r. otrzymała zawiadomienie od Urzędu Miejskiego w Gliwicach, iż w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na "Budowę nowoczesnej hali widowiskowo-sportowej PODIUM w Gliwicach", została wybrana oferta MIRBUD S.A. Oferta złożona przez MIRBUD S.A. spełniała wszystkie wymagania określone przez Zamawiającego w przedmiotowym postępowaniu. Wartość złożonej oferty wynosiła 321.413.476,45 zł.

5.3. Zdarzenia i umowy zawarte po dniu na które sporządzono sprawozdanie finansowe, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu na które sporządzono sprawozdanie finansowe MIRBUD S.A. zawarł następujące znaczące umowy

Tabela: Istotne umowy zawarte przez MIRBUD S.A. po dniu sporządzenia sprawozdania finansowego w tys. zł

Data zawarcia umowy	Wartość umowy (brutto) w tys. zł	Kontrahent	Przedmiot umowy
2012-02-26	24 500	Politechnika Gdańska	"Budowę Budynku B Centrum Nanotechnologii Politechniki Gdańskiej, Centrum Nauczania Matematyki i Kształcenia na Odległość z parkingiem podziemnym, układem drogowym oraz infrastrukturą techniczną"
2012-02-27	50.000	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z/s w Warszawie	Pożyczka celowa na wsparcie rozwoju poprzez zasilenie kapitału obrotowego, finansowanie kontraktów oraz zmiana struktury zobowiązań

Na przyszłe wyniki finansowe Spółki pośrednio mogą mieć wpływ realizacje zadań inwestycyjnych przez Spółkę zależną PBDiM Kobylarnia S.A. o których Spółka informowała raportami bieżącymi:

- w dniu 31.01.2013r, informującym że w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na "Kontynuację budowy autostrady A-1 Toruń – Stryków, Odcinek III: węzeł Brzezie (z węzłem) – węzeł "Kowal" (bez węzła) km 186+348 ÷ 215+850", została wybrana oferta Konsorcjum firm:

  - SALINI POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Lider, udział w Konsorcjum wynosi 33,34%,
  - IMPREGILO S.p. A Via del Missagla z siedzibą w Mediolanie, we Włoszech - Partner, udział w Konsorcjum wynosi 33,34%,

- Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A., z siedzibą w Kobylarni – Partner, udział w Konsorcjum wynosi 33,32%

Wartość oferty brutto wyniosła 608.755.240,71 zł.

- w dniu 31.01.2013r, informującym, że w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na "Kontynuację budowy autostrady A-1 Toruń – Stryków, Odcinek I Czerniewice – Odolin od km 151+900 do km 163+300, Odcinek II Odolin – Brzezie od km 163+300 do km 186+366", została wybrana oferta Konsorcjum firm:

  - SALINI POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Lider, udział w Konsorcjum wynosi 33,34%,
  - IMPREGILO S.p. A Via del Missagla z siedzibą w Mediolanie, we Włoszech - Partner, udział w Konsorcjum wynosi 33,34%,
  - Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów KOBYLARNIA S.A., z siedzibą w Kobylarni – Partner, udział w Konsorcjum wynosi 33,32% (dalej: "Konsorcjum").

Wartość oferty brutto wyniosła 450.238.073,92 zł.

6. ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane na innych warunkach niż rynkowe przez spółkę lub jednostkę od niej zależną.

7. OSIĄGNIETE I PROGNOZOWANE WYNIKI FINANSOWE

Spółka w roku 2012 nie publikowała prognoz wyników finansowych.

8. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Spółki MIRBUD S.A., jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki. Odpowiada również za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, które są przygotowywane i publikowane przez jednostkę dominującą, zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitenta papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych. Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są przez Głównego Księgowego. W procesie sporządzania sprawozdań finansowych MIRBUD S.A. jednym z podstawowych elementów kontroli jest badanie rocznego sprawozdania finansowego i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta celem wyrażenia przez niego w opinii i raporcie, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki, jak też jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki z opinią biegłego rewidenta przedstawiane jest Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy do zatwierdzenia.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej Spółki odpowiedzialny jest pion finansowo-księgowy kierowany przez Dyrektora ds. Ekonomiczno – Finansowych.

Spółka zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez śledzenie na bieżąco zmian wymaganych przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszących się do wymogów sprawozdawczych spółek giełdowych i przygotowywanie się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Zarząd Spółki stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istniały i w chwili obecnej nie istnieją czynniki mogące wpływać na rzetelność i poprawność sporządzanego sprawozdania finansowego.

W dniu 23 października 2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MIRBUD S.A. podjęło uchwałę nr 24/2009 przyjmującą Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) za podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej MIRBUD S.A. za rok 2010, oraz sprawozdań finansowych odpowiednio za kolejne okresy sprawozdawcze. Uchwała weszła w życie z dniem pojęcia i wywiera skutki od dnia 01.01.2010r.

9. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

9.1. Akcjonariat

9.1.1. Informacja o dywidendzie wypłaconej w okresie od 01.01.2012r do 31.12.2012r.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 7/2012 z dnia 22 czerwca 2012r z zysku netto Spółki MIRBUD S.A. za rok 2011, w kwocie 22 716 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę w wysokości 7 500 tys. zł tj. 0,10zł brutto na jedną akcję oraz wyłączyć od podziału pozostałą część zysku w kwocie 15 216 tys. zł przeznaczyć ją na kapitał zapasowy Spółki.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 7/2012 z dnia 22 czerwca 2012r ustalony został dzień dywidendy na 20 września 2012r a dzień wypłaty dywidendy na 06.12.2012r

9.1.2. Informacje o nabyciu i sprzedaży akcji/udziałów

W omawianym okresie zdarzenia nie wystąpiły.

9.2. Akcje Spółki

Na dzień 31.12.2012r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.500.000 złotych i jest podzielony na 75.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela: Struktura kapitału akcyjnego

l.p.	Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Kapitał zakładowy zarejestrowany w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
1	**A**	19 500 000	0,10 zł	1 950	gotówka	22.12.2006r.
2	**B**	14 625 000	0,10 zł	1 462	gotówka	22.12.2006r.
3	**C**	2 264 000	0,10 zł	226	gotówka	22.12.2006r.

4	**D**	3 611 000	0,10 zł	361	gotówka	22.12.2006r.
5	**E**	5 000 000	0,10 zł	500 0	gotówka	11.12.2009r.
6	**F**	10 000 000	0,10 zł	1 000	gotówka	03.03.2010r.
7	**G**	10 000 000	0,10 zł	1 000	gotówka	19.05.2010r.
8	**H**	10 000 000	0,10 zł	1 000	gotówka	18.08.2010r.
Razem		**75 000 000**		**7 500**		

Tabela: Struktura własności kapitału zakładowego na 31 grudnia2012 roku była następująca:

Akcjonariusz	**Liczba posiadanych akcji**	**Udział w kapitale zakładowym**
Jerzy Mirgos z podmiotem zależnym	32 101 272	**42,80%**
Pioneer Peakao Investment Management S.A.	7 549 056	**10,07%**
Pozostali akcjonariusze	35 349 672	**47,13%**
Razem	**75 000 000**	**100,00%**

9.2.1. Liczba posiadanych akcji lub uprawnień do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Łączna liczba akcji MIRBUD S.A. będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12. 2012 roku przedstawia się następująco:

Tabela: Łączna liczba akcji MIRBUD S.A. będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12. 2012

Imię i nazwisko	Funkcja w Spółce	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba posiadanych akcji w %
Jerzy Mirgos wraz z podmiotem zależnym	Prezes Zarządu	32 101 272 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja o łącznej wartości 3.210.127 zł	42,8%
Wacław Jankowski	Członek Zarządu	100 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja o łącznej wartości 10 zł	0,00%
Dariusz Jankowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	39 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja o łącznej wartości 3,90 zł	0,00 %
RAZEM		**32 101 411 akcji**	**42,8%**

Żaden z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiada opcji na akcje Spółki

9.3. Wpływ czynników i nietypowych zdarzeń na wynik finansowy za rok 2012

W roku 2012 nie wystąpiły czynniki ani zdarzenia nietypowe z punktu widzenia specyfiki działalności gospodarczej Spółek.

9.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły znaczące zmiany w zasadach zarządzania Spółka.

9.5. Zarząd i Rada Nadzorcza oraz zmiany w organach nadzorujących i zarządzających w Spółce

W okresie od 01.01.2012r. do 23.05.2012r. Zarząd MIRBUD S.A. pełnił obowiązki w jednoosobowym składzie.

Halina Mirgos – Prezes Zarządu

W dniu 24 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Uchwałą nr XII/2012 powołała z dniem 24 maja 2012 roku dodatkowo dwóch nowych członków Zarządu MIRBUD S.A., w osobach:

Sławomir Nowak	– Wiceprezes Zarządu
Wacław Jankowski	– Członek Zarządu

W dniu 22 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza na mocy Uchwały nr XVII/2012, w związku z wygaśnięciem kadencji dotychczasowego Prezesa Zarządu, powołała z dniem 23 czerwca 2012 roku do składu Zarządu MIRBUD S.A.

Jerzy Mirgos	- Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku był następujący:

Dariusz Jankowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Borzykowski	– Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Agnieszka Maria Bujnowska	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Hubert Bojdo	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Zakrzewski	– Członek Rady Nadzorczej
Krystyna Byczkowska	- Członek Rady Nadzorczej (od 28.09.2012r)

W dniu 25 lipca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MIRBUD S.A. podjęło Uchwałę nr 23/2012 o powołaniu do składu Rady Nadzorczej szóstego członka Pani Krystyny Byczkowskiej. Uchwała wchodzi w życie z chwilą rejestracji zmiany §19 Statutu Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.

9.6. Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej z określonymi akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy MIRBUD S.A.

Pomiędzy Jerzym Mirgos głównym akcjonariuszem prezesem MIRBUD S.A. posiadającym 42,8% akcji Spółki pełniącym również funkcję wice prezesa Spółki zależnej od MIRBUD S.A. - JHM DEVELOPMENT S.A. a Prezesem Zarządu JHM DEVELOPMENT Haliną Mirgos występują powiązania rodzinne. Pani Halina Mirgos jest matką Pana Jerzego Mirgos.

9.7. Wynagrodzenia osób zarządzający i nadzorujących

Wartość wynagrodzenia osób zarządzających w Spółce MIRBUD S.A. uzyskanego w okresie 01.01.2012r – 31.12.2012r przedstawia poniższa tabela .

Tabela: Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółki MIRBUD S.A. w roku 2012 w PLN

Nazwa organu	krótkoterminowe świadczenia pracownicze	świadczenia po okresie zatrudnienia	świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	płatności w formie akcji	Łącznie
Zarząd	**967**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**967**
Jerzy Mirgos	263	0,00	0,00	0,00	263
Wacław Jankowski	233	0,00	0,00	0,00	233
Sławomir Nowak	471	0,00	0,00	0,00	471
Rada Nadzorcza:	**111**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**111**
Dariusz Jankowski	30	0,00	0,00	0,00	30
Hubert Bojdo	16	0,00	0,00	0,00	16
Waldemar Borzykowski	19	0,00	0,00	0,00	19
Agnieszka Bujnowska	28	0,00	0,00	0,00	28
Andrzej Zakrzewski	15	0,00	0,00	0,00	15
Krystyna Byczkowska	3				3
Łącznie	**1 078**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1 078**

Członkowie Zarządu, jak i członkowie organów nadzorujących Spółkę nie mają na dzień bilansowy wobec spółki zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.

9.8. Umowy zawarte pomiędzy spółką a osobami zarządzającymi.

Spółka nie zawierała z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie jest lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

9.9. Informacje o akcjach pracowniczych i ograniczeniach przenoszenia prawa własności papierów wartościowych MIRBUD S.A.

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

9.10. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

9.11. Pracownicy

Na dzień 31.12.2012r zatrudnienie w Spółce MIRBUD S.A wynosiło- 301 osób, z tego:

- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych - 125 osób

- pracownicy na stanowiskach robotniczych - 176 osób

W Spółce nie działają związki zawodowe i nie obowiązują w niej zakładowe układy zbiorowe pracy.

W Spółce w okresie od 01.01.2012r do dnia 31.12.2012r nie zanotowano i nie prowadzi się aktualnie spraw związanych z roszczeniami odszkodowawczymi z tytułu niezdolności do pracy, rozwiązania umowy o pracę, naruszenia obowiązków ustawowych lub z tytułu odpowiedzialności za cudze czyny. Spółka wypełnia wszelkie przewidziane przez przepisy prawa pracy obowiązki pracodawcy wobec zatrudnionych pracowników.

9.12. Informacje dotyczące umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30.07.2012r Spółka MIRBUD S.A. zawarła umowę o dokonanie przeglądu skróconego sprawozdania finansowego MIRBUD S.A. oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MIRBUD za okres 01.01.2012 – 30.06.2012r z BGGM AUDYT spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ul. Ratuszowa 11 zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000327377 oraz wpisana pod nr 3489 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Za wykonanie usług objętych niniejszą umową Spółka zapłaci Zleceniobiorcy kwotę netto 18.000 zł.

W dniu 29.12.2012r Spółka MIRBUD S.A. zawarła umowę o dokonanie badania i oceny rocznego sprawozdania finansowego MIRBUD S.A. za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2012r z BGGM AUDYT spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ul. Ratuszowa 11 zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000327377 oraz wpisana pod nr 3489 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Za wykonanie usług objętych niniejszą umową Spółka zapłaci Zleceniobiorcy kwotę netto 15.000 zł

W dniu 29.12.2012r Spółka MIRBUD S.A. zawarła umowę o dokonanie badania i oceny rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MIRBUD za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2012r z BGGM AUDYT spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ul. Ratuszowa 11 zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000327377 oraz wpisana pod nr 3489 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Za wykonanie usług objętych niniejszą umową Spółka zapłaci Zleceniobiorcy kwotę netto 16.000 zł

W okresie od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. MIRBUD S.A. ogółem wypłacono wynagrodzenie dla biegłego rewidenta w kwocie 52 tys. zł netto w tym:

- za badanie sprawozdania finansowego za 2011r. – 34 000,00 zł
- za śródroczny przegląd sprawozdania finansowego 2012 roku – 18 000,00 zł

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego nie świadczył innych usług na rzecz Spółki.

9.13. Informacje o postępowaniach toczących się przed Sądem , organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Wobec MIRBUD S.A. nie toczy się postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych.
Wobec Spółki nie toczą się również dwa lub więcej postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

10. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO SPÓŁKI MIRBUD S.A.

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 20 czerwca 2012r.), Zarząd MIRBUD S.A. prezentuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku.

Oświadczenie o stosowaniu w spółce MIRBUD SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2012 zostało sporządzone zgodnie z treścią § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

10.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega MIRBUD.S.A.

MIRBUD S.A. w 2012 roku podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", który został przyjęty przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w dniu 4 lipca 2007 roku, zmieniony Uchwałą Nr 17/1249/2010 z dnia 19.05.2010r., Uchwałą Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011roku i Uchwałą Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011. Tekst jednolity, uwzględniający wzmiankowane powyżej zmiany, stanowi załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku i jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego:

http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp

10.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Spółkę stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady

Spółka w roku 2012 stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" (Załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku), z wyłączeniem w sposób trwały zasady **nr I.1 "Spółki powinny umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej".** Uzasadniając niestosowanie zasady nr I.1, Zarząd MIRBUD S.A. wyjaśnia, iż Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w sieci Internet, rejestrowania jego przebiegu oraz upubliczniania na stronie internetowej Spółki. Biorąc pod uwagę znikome zainteresowanie akcjonariuszy przebiegiem obrad wyrażającym się niską frekwencją na walnych zgromadzeniach Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. W przyszłości Zarząd Spółki rozważy wprowadzenie tej formy komunikacji z inwestorami. Przebieg obrad rejestrowany jest w formie protokołu notarialnego a następnie publikowany na stronie internetowej Spółki (przez podanie co najmniej treści podjętych uchwał i wyników głosowań). Ponadto Spółka zapewnia możliwość udziału mediów w obradach walnego zgromadzenia.

10.3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd MIRBUD S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad przygotowaniem jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych pełni Dyrektor Ekonomiczno-Finansowy. Za sporządzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialna jest Główna Księgowa jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządza się na podstawie sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostki zależnej po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") są sporządzane w oparciu o jednolite zasady rachunkowości stosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe MIRBUD S.A. podlegają przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

10.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Według stanu na dzień 31.12.2012r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.500.000 (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy) złotych i jest podzielony na 75.000.000 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Jerzy Mirgos	32 101 272	42,8 %	32 101 272	42,8 %
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	7 549 056	10,07%	7 549 056	10,07%
Pozostali akcjonariusze	35 349 672	48,60 %	35 349 672	47,13%
RAZEM	**75 000 000**	**100,00 %**	**75 000 000**	**100,00 %**

10.5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

MIRBUD S.A. nie wyemitowała papierów wartościowych dających akcjonariuszom specjalne uprawnienia kontrolne.

10.6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu.

10.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

MIRBUD S.A. nie wyemitowała akcji co do których występowałyby jakiekolwiek ograniczenia w przenoszeniu prawa własności.

10.8. Zasady zmiany statutu MIRBUD S.A.

Zgodnie z § 18 ust. 1 pkt 3) i ust. 2 Statutu MIRBUD S.A., jego zmiana dokonywana jest w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podjętej na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy, który powinien być zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą, zgodnie z art. 415 Kodeksu spółek handlowych większością trzech czwartych głosów. Uchwalone zmiany wprowadzane są w drodze dokonania stosownego wpisu do rejestru przedsiębiorców.

10.9. Zgromadzenie Akcjonariuszy MIRBUD S.A.

Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne i jako organ Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MIRBUD S.A., stanowiącego załącznik do Uchwały nr 27/2009 NWZA z dnia 23 października 2009r., w sprawie przyjęcia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jak również zasad wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW".

Statut Spółki w § 16 przewiduje, że WZ odbywa się w siedzibie Spółki - lub w Warszawie.

Zgodnie z § 14 Statutu Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje: Zarząd, Rada Nadzorcza - gdy Zarząd nie zwoła go w terminie określonym powyżej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje: Zarząd, Rada Nadzorcza - gdy zwołanie go uzna za wskazane, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce, Zarząd na żądanie akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego, złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z żądaniem umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania, o którym mowa powyżej, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Uchwał Walnego Zgromadzenia, zgodnie z § 18 Statutu, wymagają w szczególności: dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat, zmiana Statutu Spółki, zmiana przedmiotu działalności Spółki, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, sposób i warunki umorzenia akcji, połączenie lub przekształcenie Spółki, rozwiązanie i likwidacja Spółki, emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki – na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy, który powinien być zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą; rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego, oraz sprawozdania Zarządu Spółki z działalności za ubiegły rok obrotowy Spółki oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, wyrażenie zgody na zawarcie przez Radę Nadzorczą w imieniu Spółki, umowy o sprawowanie zarządu w Spółce. Nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, obciążenie nieruchomości lub prawa wieczystego użytkowania innymi prawami rzeczowymi nie wymaga podjęcia uchwały Walnego

Zgromadzenia. Uchwały dotyczące zdjęcia z porządku obrad bądź zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy podejmowane są większością ¾ (trzech czwartych) głosów oddanych, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek.

Zgodnie z § 2 Regulaminu Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na **dwadzieścia sześć** dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Treść ogłoszenia o Walnym Zgromadzeniu powinna być zgodna z wymogami Kodeksu spółek handlowych w odniesieniu do takich ogłoszeń dla spółek publicznych. W przypadku zwoływania Walnego Zgromadzenia przez Radę Nadzorczą lub uprawnionych akcjonariuszy podmioty te składają na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał, jeżeli przewiduje się podejmowanie uchwał oraz, o ile zachodzi taka potrzeba, inne materiały, które mają być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu, co najmniej na trzydzieści jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd ogłasza o zwołaniu takiego Walnego Zgromadzenia w trybie przewidzianym powyżej. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej **1/20** kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej i zawierać treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał, jeżeli przewiduje się podejmowanie uchwał oraz, o ile zachodzi taka potrzeba, inne materiały, które mają być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu, co najmniej na **trzydzieści jeden** dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie lub żądający jego zwołania. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd, porządek obrad ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej **1/20** kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej, nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem tego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad oraz, o ile zachodzi taka potrzeba, inne materiały, które mają być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłosić w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie wymienionych akcjonariuszy. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, za wyjątkiem wniosków o charakterze porządkowym lub o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub w sytuacji, gdy cały kapitał zakładowy jest na Walnym Zgromadzeniu reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej **1/20** kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Zarząd niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad, do chwili zarządzenia przez Przewodniczącego głosowania w danym punkcie porządku obrad. Walne Zgromadzenie może być odwołane tylko i wyłącznie w przypadku, gdy jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody. Jednakże w sytuacji, gdy Walne Zgromadzenie zostało zwołane na wniosek uprawnionych podmiotów lub w porządku obrad umieszczone są sprawy na wniosek uprawnionych

podmiotów, odwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga zgody wnioskodawców. Odwołanie następuje w taki sposób jak zwołanie Walnego Zgromadzenia. Zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje w takim samym trybie jak jego zwołanie, choćby nie uległ zmianie proponowany porządek obrad. Korespondencja akcjonariuszy dotycząca Walnego Zgromadzenia przesyłana przez akcjonariuszy powinna umożliwiać identyfikację akcjonariusza oraz potwierdzać jego uprawnienia jako akcjonariusza. Korespondencja elektroniczna powinna być kierowana na przeznaczony do tego adres poczty elektronicznej wskazany na stronie internetowej Spółki. Dokumenty przesyłane elektronicznie do Spółki powinny być zeskanowane do formatu PDF.

Zgodnie z § 3 Regulaminu Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki. Osoba otwierająca obrady czyni to o godzinie i w miejscu podanym w ogłoszeniu. Osoba uprawniona do otwarcia Walnego Zgromadzenia przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. Może ona w tym celu podejmować decyzje porządkowe i zarządzać głosowanie w sprawie wyboru. Walne Zgromadzenie zwołane przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej **1/20** kapitału zakładowego na podstawie postanowienia sądu otwiera osoba wyznaczona przez sąd na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Osoba ta przewodniczy też Walnemu Zgromadzeniu. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia zwołanego przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego wyznaczają ci akcjonariusze. Wybór Przewodniczącego następuje w głosowaniu tajnym. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia może zostać wybrana tylko jedna osoba fizyczna – akcjonariusz lub jego przedstawiciel ustawowy albo pełnomocnik. Jeśli okaże się to konieczne i uzasadnione potrzebami Walnego Zgromadzenia możliwe jest powołanie Zastępcy lub Zastępców Przewodniczącego.

Zgodnie z § 4 Regulaminu Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje jego obradami w sposób zapewniający sprawne i zgodne z prawem przeprowadzenie obrad i podjęcie uchwał przewidzianych przyjętym porządkiem obrad. Zgodnie z § 5 Regulaminu, niezwłocznie po podpisaniu listy obecności Przewodniczący zarządza jej wyłożenie do wglądu akcjonariuszy. Lista obecności winna zawierać spis uczestników Walnego Zgromadzenia to jest akcjonariuszy, ich przedstawicieli ustawowych i pełnomocników z podaniem ilości akcji i przypadających na nie głosów. Każdy uprawniony do udziału w Walnym Zgromadzeniu winien podpisać się na liście obecności, przedstawiciele ustawowi i pełnomocnicy uprawnionych akcjonariuszy winni złożyć oryginały pełnomocnictw na piśmie lub kopie pełnomocnictw uwierzytelnione notarialnie. Lista obecności jest dostępna do wglądu przez cały czas obrad Walnego Zgromadzenia. Na listę obecności należy wpisać akcjonariusza lub jego przedstawiciela, pominiętego w liście akcjonariuszy, jeżeli przybył on na Walne Zgromadzenie i wykaże, że przysługuje mu prawo uczestnictwa w obradach. Podobnie należy uzupełnić listę, jeżeli już po jej podpisaniu przez Przewodniczącego zgłoszą się następni akcjonariusze uprawnieni do udziału w Walnym Zgromadzeniu. W razie gdy osoba uczestnicząca w Walnym Zgromadzeniu opuści obrady lub akcjonariuszowi wpisanemu na listę odmówi się prawa udziału w Walnym Zgromadzeniu wobec stwierdzenia braku jego uprawnień - listę należy odpowiednio sprostować przez wykreślenie tej osoby. Po każdej zmianie w składzie uczestników Walnego Zgromadzenia Przewodniczący ponownie podpisuje listę obecności. Celem dodatkowego sprawdzenia listy obecności Walne Zgromadzenie może powołać komisję w składzie co najmniej trzyosobowym. Jeśli z wnioskiem takim wystąpią akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą akcji kapitału akcyjnego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu komisja musi być powołana. Od decyzji komisji przysługuje zainteresowanemu akcjonariuszowi odwołanie do Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z § 6 Regulaminu, głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Głosowanie tajne musi być przeprowadzone w sprawach wyboru i odwołania Członków Rady Nadzorczej, wyboru wszystkich innych osób wybieranych przez Walne Zgromadzenie, pociągnięcia do odpowiedzialności członków władz spółki lub likwidatorów, w sprawach osobistych w tym udzielenia Członkom Zarządu zezwolenia na uczestniczenie w spółce konkurencyjnej, w przypadku gdy żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania zgłosi chociażby jeden uczestnik Walnego Zgromadzenia. Walne zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez walne zgromadzenie. W skład komisji mogą wchodzić osoby spoza uczestników Walnego Zgromadzenia. W razie zaistnienia prawnych podstaw dokonania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, zgodnie z § 7 Regulaminu, Walne Zgromadzenie dokona powyższego, z zastrzeżeniem, że inicjatywa w tworzeniu poszczególnych grup należy tylko i wyłącznie do akcjonariuszy. Akcjonariusze określą minimum akcji potrzebnych do utworzenia oddzielnej grupy (iloraz liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu i liczby Członków Rady Nadzorczej do obsadzenia), utworzą oddzielną grupę (grupy) uprawnioną (e) do dokonania wyboru Członka (ów) Rady Nadzorczej oraz ustalą liczbę Członków Rady Nadzorczej, których wybór leży w kompetencji poszczególnych grup. Każda wyodrębniona grupa, dokona wyboru Członka Rady Nadzorczej uprzednio dokonując wyboru Przewodniczącego grupy i Komisji Skrutacyjnej, sporządzenia odrębnej listy obecności dla danej grupy wyborców (akcjonariuszy), podpisania listy obecności w grupie przez Przewodniczącego grupy, zgłoszenia kandydatur na Członka Rady Nadzorczej w grupie, głosowania tajnego, w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej przez grupę, ustalenia wyniku wyborów w grupie przez Komisję Skrutacyjną, oraz przekazaniu uchwały w sprawie wyboru Członka (ów) Rady Nadzorczej przez grupę Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłosi treść uchwał podjętych przez grupy, oraz ustali liczbę Członków Rady, których wyboru dokonają akcjonariusze uprawnieni do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu - którzy nie weszli w skład żadnej z oddzielnych grup, uprawnionych do wyboru Członków Rady Nadzorczej. Pozostali akcjonariusze, obecni na Walnym Zgromadzeniu (którzy nie utworzyli oddzielnej grupy) dokonają w głosowaniu tajnym, wyboru pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Uchwały dot. powołania Członków Rady Nadzorczej przez oddzielne grupy, oraz przez pozostałych akcjonariuszy wymagają zaprotokołowania przez notariusza.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane. Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz w formie aktu notarialnego. Niedopełnienie tego obowiązku skutkuje bezwzględną nieważnością uchwał. Do protokołu należy dołączyć dowody zwołania Walnego Zgromadzenia i proponowanego porządku obrad, podpisaną przez uczestników Walnego Zgromadzenia i Przewodniczącego listę obecności, pełnomocnictwa i inne dokumenty złożone przez przedstawicieli akcjonariuszy. Niezależnie od protokołu notarialnego Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić sporządzenie pełnego protokołu Walnego Zgromadzenia rejestrującego w sposób całościowy przebieg Walnego Zgromadzenia i treść poszczególnych wypowiedzi. Protokół sporządza wybrany przez Walne Zgromadzenie Sekretarz. Protokoły ze wszystkich Walnych Zgromadzeń włącza się do księgi protokołów prowadzonej przez Zarząd. Każdy akcjonariusz nawet nie uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu może przeglądać księgę protokołów Walnych Zgromadzeń i żądać wydania odpisów całości lub części protokołów, za odpłatnością.

10.10. Zarząd MIRBUD S.A. oraz zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

W okresie od 01.01.2012r. do 23.05.2012r. Zarząd MIRBUD S.A. był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu MIRBUD S.A. pełniła Halina Mirgos.

W okresie od 24.05.2012r. do 22.06.2012r. Zarząd MIRBUD S.A. był trzyosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu MIRBUD S.A. pełniła Halina Mirgos, Wiceprezesa Sławomir Nowak, a trzecim Członkiem Zarządu był Pan Wacław Jankowski.

W okresie od 23.06.2012r. do 31.12.2012r. Zarząd MIRBUD S.A. był trzyosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu MIRBUD S.A. pełnił Jerzy Mirgos, Wiceprezesa Sławomir Nowak, a trzecim Członkiem Zarządu był Pan Wacław Jankowski.

Zgodnie z § 29 Statutu Zarząd składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki odrębną uchwałą. Liczbę członków pierwszego Zarządu określa uchwała o przekształceniu Spółki. Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje Rada Nadzorcza. Członkowie pierwszego Zarządu powołani zostają uchwałą o przekształceniu Spółki. Członkowie Zarządu powoływani są na indywidualną kadencję, trwającą pięć lat od daty powołania. Zgodnie z § 30 Statutu Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu.

Regulamin uchwala Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza. Prezes Zarządu ma głos rozstrzygający we wszystkich przypadkach, gdy oddano równą liczbę głosów za i przeciw danej uchwale. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w szczególności:

1) wprowadzenie regulaminu organizacyjnego, określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
2) ustanawianie prokury,
3) zaciąganie kredytów i pożyczek,
4) udzielanie gwarancji kredytowych i poręczeń majątkowych,
5) zbywanie i nabywanie majątku trwałego o wartości przekraczającej równowartość w złotych polskich 100.000 (sto tysięcy) Euro,

Podjęcie decyzji przez Zarząd w sprawach wymienionych w pkt 3, 4, i 5 o wartości przekraczających 500.000 (pięćset tysięcy) Euro, wymaga uzyskania wcześniej akceptacji Rady Nadzorczej.

Wcześniejszej akceptacji Rady Nadzorczej wymaga także decyzja Zarządu w sprawie:

1) zaprzestania lub istotnego ograniczenia jakiejkolwiek działalności Spółki przewidzianej w Statucie,
2) uchwalenia lub zmiany planu strategicznego Spółki,
3) wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Zgodnie z § 32 Statutu jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, zaś jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, a w razie ustanowienia prokury również współdziałanie jednego członka Zarządu z prokurentem. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

Zarząd MIRBUD S.A. na dzień 31.12.2012 nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

10.11. Rada Nadzorcza MIRBUD S.A.

Rada Nadzorcza Spółki wybierana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
W tym samym trybie członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności, jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały. W razie ustąpienia członka Rady bądź wygaśnięcia mandatu z innych przyczyn przed upływem kadencji Rady Nadzorczej najbliższe Walne Zgromadzenie może uzupełnić skład Rady. Kandydatury członków Rady Nadzorczej są zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na indywidualną kadencję, trwającą cztery lata od dnia powołania.
Rada Nadzorcza od dnia 01.01.2012r. do dnia 27.09 2012r. składała się z 5 członków:

1. Dariusz Jankowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej – powołany dnia 17 czerwca 2011 roku na kadencję trwającą do dnia 17 czerwca 2015 roku.
2. Waldemar Borzykowski – Zastępca Przewodniczącego Rady - powołany dnia 17 czerwca 2011 roku na kadencję trwającą do dnia 17 czerwca 2015 roku.
3. Agnieszka Bujnowska – Sekretarz Rady – w dniu 17 czerwca 2011 roku powołana na powtórną kadencję trwającą do dnia 17 czerwca 2015 roku.
4. Andrzej Zakrzewski – w dniu 17 czerwca 2011 roku powołany na powtórną kadencję trwającą do dnia 17 czerwca 2015 roku.
5. Hubert Bojdo – powołany dnia 23 października 2009 roku na kadencję trwającą do dnia 23 października 2013 roku.

W dniu 28.09.2012r., po rejestracji zmiany paragrafu 19 Statutu Spółki w Krajowy Rejestr Sądowy, polegającej na oznaczeniu składu Rady Nadzorczej jako nie mniej niż pięciu i nie więcej niż siedmiu członków, skład Rady Nadzorczej został poszerzony o nowego, członka, Panią Krystynę Byczkowską, powołaną na kadencję do dnia 28.09.2016r.

Rada Nadzorcza działa Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Spółki MIRBUD S.A. a także na podstawie regulaminu Rady, który w sposób szczegółowy określa jej organizację, sposób wykonywania czynności i obowiązki członków związane z pełnioną w Radzie funkcją. Zgodnie z upoważnieniem zawartym w Statucie Spółki Rada Nadzorcza uchwałą nr XXV z dnia 17 listopada 2009r. ustaliła i przyjęła swój Regulamin.
Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona przewodniczącego, zastępcę przewodniczącego i sekretarza. Do ważności wyboru wymagana jest bezwzględna większość głosów spośród obecnych na posiedzeniu Rady.
Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym. Zgodnie z § 26 Statutu posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady lub jego zastępca. Posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki odbywają się w miejscu wskazanym w zawiadomieniu. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd Spółki. Z wnioskiem o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej może wystąpić Zarząd i poszczególni członkowie Rady Nadzorczej. Przewodniczący zwołuje posiedzenie Rady w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, są dostępne i jawne dla członków Zarządu. W części posiedzenia Rady mają prawo uczestniczyć także akcjonariusze (lub ich pełnomocnicy), których wnioski lub odwołania są przedmiotem obrad; jeżeli zaproszony akcjonariusz lub jego pełnomocnik, legitymujący się pisemnym pełnomocnictwem nie zgłosi się na posiedzenie Rady bez uprzedniego jej powiadomienia o przeszkodzie w stawiennictwie, Rada rozpatrzy wniosek lub odwołanie zaocznie, powiadamiając zainteresowanego o podjętej decyzji listem poleconym.
Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zawiadomienie wszystkich członków Rady Nadzorczej w terminie umożliwiającym członkom Rady zapoznanie się z proponowanym porządkiem

obrad oraz przygotowaniem się do obrad Rady. Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie Rady i wyrażą oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także, gdy podjęcie określonych działań przez Radę jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą. Uchwały Rady Nadzorczej zapadać mogą w każdej sprawie przyjętej pod obrady w porządku obrad uchwalonym w głosowaniu jawnym; każdy członek Rady może zgłosić do momentu rozpoczęcia głosowania nad porządkiem obrad wniosek o wpisanie lub skreślenie sprawy. Uchwały Rady podpisują wszyscy obecni członkowie Rady.
Uchwały Rady mogą być powzięte jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. Głosowanie na posiedzeniach Rady jest jawne chyba, że którykolwiek z członków Rady zażąda głosowania tajnego lub uchwała dotyczy spraw osobowych albo odpowiedzialności członków władz Spółki. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podejmowanie uchwał w ww. trybie nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. Uchwały podejmowane w formie pisemnej są ważne, tak jak podjęte na prawidłowo zwołanym posiedzeniu, jeśli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i jeżeli podpisali je, co najmniej trzej członkowie Rady Nadzorczej.
Grupa akcjonariuszy lub Rada Nadzorcza może delegować poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala walne zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do stałego pełnienia nadzoru powinien składać Radzie, po zakończeniu każdego roku obrotowego jak również po zakończeniu pełnienia nadzoru, szczegółowe sprawozdanie z pełnionej funkcji.
Zgodnie z § 27 Statutu Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz ustalanie liczby członków Zarządu Spółki,
2) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu,
3) wyrażanie zgody na świadczenie z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiekolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu i na rzecz podmiotów z nimi powiązanych,
4) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym lub podmiotem powiązanym członka Zarządu lub Rady Nadzorczej,
5) zawieranie, za zgodą Walnego Zgromadzenia, umowy o sprawowanie zarządu w Spółce,
6) na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na tworzenie oddziałów za granicą,
7) wybór podmiotu przeprowadzającego badanie lub przegląd sprawozdań finansowych Spółki a także grupy kapitałowej oraz wyrażanie zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub jego podmiotami powiązanymi oraz na dokonywanie wszelkich innych czynności, które mogą ograniczać niezależność takiego podmiotu w dokonywaniu badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki a także grupy kapitałowej,
8) badanie sprawozdań finansowego zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
9) badanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki a także grupy kapitałowej oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat,
10) składanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdani z wyników czynności, o których mowa w punktach 8 i 9 zawierającego zwięzłą ocenę sytuacji Spółki a także grupy kapitałowej,
11) wyrażanie zgody na zawiązanie przez Spółkę innej spółki i objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach,
12) wyrażenie zgody na dokonanie czynności, o których mowa w § 31 ust. 5 i 6 Statutu Spółki,
13) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu.

Zgodnie z § 28[1] Statutu od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego), co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będzie Członkami Niezależnymi. Członek Niezależny powinien spełniać następujące warunki:

1) Członek Niezależny nie może być osobą, która była członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem Spółki w okresie ostatnich pięciu lat obrotowych,
2) Członek Niezależny nie może być pracownikiem kadry kierowniczej wyższego szczebla Spółki lub jednostki stowarzyszonej ze Spółką w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ani osobą, która była takim pracownikiem w ciągu ostatnich trzech lat. Przez pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla rozumie się osoby będące kierownikiem albo dyrektorem jednostek organizacyjnych spółki podległe służbowo bezpośrednio Zarządowi Spółki albo określonym członkom Zarządu Spółki,
3) Członek Niezależny nie może otrzymywać od Spółki lub podmiotu stowarzyszonego ze Spółką innego wynagrodzenia niż z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, w tym w szczególności z tytułu udziału w programie opcji lub innym programie wynagradzania za wyniki,
4) Członek Niezależny nie może być akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki stanowiące 5% bądź więcej kapitału zakładowego Spółki, ani osobą powiązaną z takim akcjonariuszem lub reprezentującą takiego akcjonariusza,
5) Członek Niezależny nie może być osobą, która obecnie utrzymuje lub w ciągu ostatniego roku utrzymywała znaczące stosunki handlowe ze Spółka lub podmiotem stowarzyszonym ze Spółką, czy to bezpośrednio, czy w charakterze wspólnika, akcjonariusza, członka zarządu, prokurenta lub pracownika kadry kierowniczej wyższego szczebla podmiotu utrzymującego takie stosunki ze Spółką lub podmiotem stowarzyszonym ze Spółką. Przez znaczące stosunki handlowe rozumieć należy takie, których wartość przekracza 5% przychodów Spółki za ostatni rok obrotowy,
6) Członek Niezależny nie może być osobą, która jest obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora Spółki,
7) Członek Niezależny nie może być członkiem zarządu, ani prokurentem w innej spółce, w której członek Zarządu lub prokurent Spółki pełni funkcję członka rady nadzorczej,
8) Członek Niezależny nie może pełnić funkcji w Radzie Nadzorczej dłużej niż trzy kadencje,
9) Członek Niezależny nie może być małżonkiem, konkubentem ani członkiem bliskiej rodziny członka Zarządu, prokurenta lub osób, o których mowa w lit. 1)-8) powyżej. Za członka bliskiej rodziny uważa się krewnych i powinowatych do drugiego stopnia.

Rada Nadzorcza dokłada wszelkich starań, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Rada Nadzorcza opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. W celu podjęcia optymalnych z punktu widzenia interesów Spółki decyzji Rada Nadzorcza może powoływać stałe lub doraźne zespoły specjalistyczne lub doradcze, które na zlecenie Rady będą opracowywać opinie, ekspertyzy lub prognozy. Członkowie Rady Nadzorczej powinni przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym jest dostępna publicznie. Spółka po uzyskaniu takich informacji od członków Rady Nadzorczej niezwłocznie je upublicznia.

Każdy członek Rady Nadzorczej powinien umożliwić Zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji Spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to nie stanowi istotnej pozycji kosztów działalności Spółki i nie wpływa w poważny sposób na jej wynik finansowy. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także

indywidualna każdego z członków Rady Nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki jest ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Działalność Rady Nadzorczej jest finansowana ze środków własnych Spółki w ciężar jej kosztów.