

Warszawa, dnia 04 czerwca 2009 r.

**Rada Nadzorcza Spółki ERBUD S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
ul. Puławska 300 A  
02-819 Warszawa**

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka“) z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2008, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008 oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2008.**

**1. Działalność Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2008 oraz ocena sytuacji spółki Erbud S.A.**

W trakcie roku sprawozdawczego Rada Nadzorcza stale nadzorowała zarząd Spółki i służyła radą.

W roku obrotowym 2008 odbyły się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej. W ramach tych posiedzeń Zarząd informował Radę Nadzorczą w formie pisemnej i ustnej o bieżącej działalności, sytuacji przedsiębiorstwa i aktualnych tematach.

Główne kwestie obrad na Radach Nadzorczych w minionym roku stanowiły m.in. udział w spółce deweloperskiej Budlex Sp. z o. o. oraz udziały w firmach budownictwa lądowego i drogowego PRD i REMBET Plus oraz organizacyjna integracja z Grupą ERBUD.

Rada Nadzorcza została poinformowana o transakcjach zabezpieczeń walutowych i intensywnie przedyskutowała transakcje zabezpieczające, co do których decyzja zapadła w IV kwartale 2008, w tym też kwartale zostały one wcielone w życie.

Dalsze istotne kwestie stanowiły przyszła strategia Spółki oraz organizacja, kształtowanie się wyniku, rozwój koniunktury budowlanej na rynkach Spółki, krajowa i międzynarodowa konkurencja oraz pozycja przedsiębiorstwa na rynkach. W kwestii bieżącej działalności omawiano między innymi oferty na duże projekty oraz rozważano je z Zarządem pod kątem widocznego ryzyka. Oferty na takie duże projekty omawiane były na posiedzeniach oraz dodatkowo w formie konferencji telefonicznych, a zgoda na nie udzielana w formie uchwał podejmowanych w drodze obiegowej.

Ponadto Zarząd na bieżąco informował Przewodniczącego Rady Nadzorczej w formie pisemnej i ustnej o szczególnych wydarzeniach. Rozważano również środki służące optymalizacji struktur przedsiębiorstwa i procesów w przedsiębiorstwie. Ponadto Zarząd informował Przewodniczącego Rady Nadzorczej w ramach regularnych rozmów o wszystkich ważnych sprawach i istotnych decyzjach do podjęcia.

Czynności wymagające zgody Rady Nadzorczej były badane na podstawie materiałów Zarządu i rozpatrywane na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Rozwój ERBUD w roku obrotowym 2008 przebiegał ponadplanowo. Spółka zdołała zwiększyć swój udział rynkowy w rozwijającym się polskim rynku budowlanym. Zdołano utrzymać sytuację ekonomiczną i finansową ERBUD mimo dużego wzrostu, tak że Rada Nadzorcza wyraża się z uznaniem o całościowej sytuacji ERBUD.

Rada Nadzorcza składa podziękowania obu Członkom Zarządu, zarządom i pracownikom ERBUD i przedsiębiorstw należących do Grupy ERBUD za ich dobrą pracę i zaangażowanie stanowiące podstawę ponownie pozytywnego rozwoju Grupy w minionym roku obrotowym.

## **2. Sprawozdanie Zarządu ERBUD S. A.**

Rada Nadzorcza zatwierdza niniejszym sprawozdanie Zarządu ERBUD S. A. z działalności Spółki w roku obrotowym 2008 oraz z działalności Grupy ERBUD. Sprawozdanie z 30.04.2009 odzwierciedla zdaniem Rady Nadzorczej w sposób prawidłowy sytuację ekonomiczną oraz przebieg roku obrotowego 2008.

## **3. Bilans jednostkowy ERBUD S. A. oraz skonsolidowany bilans Grupy ERBUD za rok obrotowy 2008**

Rada Nadzorcza poddała bilans jednostkowy ERBUD S. A. oraz skonsolidowany bilans Grupy ERBUD za rok obrotowy 2008, zbadane przez spółkę audytorską TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o. o. z Poznania, krytycznej ocenie. Rada Nadzorcza jest jednomyślnie przekonana, że przedstawione dokumenty są zgodne z księgami i dokumentami leżącymi u ich podstawy oraz że przedstawiony stan faktyczny jest zgodny z wydarzeniami roku obrotowego 2008 i znajduje należyte odzwierciedlenie w bilansach za rok 2008. Rada Nadzorcza zgadza się z wynikiem badania biegłego rewidenta.

#### **4. Wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia zysku bilansowego 2008**

Rada Nadzorcza rekomenduje przyjęcie propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku bilansowego ERBUD S. A. za rok obrotowy 2008.

Warszawa, 04 czerwca 2009 r.

Rada Nadzorcza Przewodniczący

Gerhard Kässmann