

**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 w roku 2009, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009 oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2009.

1. Zmiana składu osobowego Rady Nadzorczej

Z powodu ustąpienia z funkcji pana Gerharda Kässmanna z dniem 8 grudnia 2009 r. od tego momentu przewodnictwo Rady Nadzorczej objął pan Udo Berner.

2. Działalność Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2009 oraz ocena sytuacji spółki ERBUD S. A.

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

W roku obrotowym 2009 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.

Głównym przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w minionym roku był dalszy strategiczny rozwój Grupy ERBUD.

Dalsze istotne kwestie stanowiły stałe 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 2009 przebiegał pozytywnie. Spółka pozyskała zgodnie ze swoim systemem zarządzania ryzykiem wybrane przewidywalne projekty z dobrą stopą

zwrotu. Sytuacja dochodowa i finansowa ERBUD uległa dalszej poprawie, tak że ogólna sytuacja Grupy ERBUD ugruntowała się jeszcze bardziej.

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.

3. Sprawozdanie Zarządu ERBUD S. A.

Rada Nadzorcza zatwierdza niniejszym sprawozdanie Zarządu ERBUD S. A. z działalności Spółki w roku obrotowym 2009 oraz z działalności Grupy ERBUD. Sprawozdanie z 28 kwietnia 2010 r. odzwierciedla zdaniem Rady Nadzorczej w sposób prawidłowy sytuację ekonomiczną oraz przebieg roku obrotowego 2009.

4. Bilans jednostkowy ERBUD S. A. oraz skonsolidowany bilans Grupy ERBUD za rok obrotowy 2009

Rada Nadzorcza poddała zarówno bilans jednostkowy ERBUD S. A. jak i skonsolidowany bilans Grupy ERBUD za rok obrotowy 2009 r., zbadane przez spółkę audytorską TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o. o., 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 2009 i znajduje należyte odzwierciedlenie w bilansach za rok 2009. Rada Nadzorcza zgadza się z wynikiem badania biegłego rewidenta.

5. Wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia zysku bilansowego 2009

Rada Nadzorcza rekomenduje przyjęcie propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku bilansowego ERBUD S. A. za rok obrotowy 2009.

Warszawa, 1 czerwca 2010 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Udo Berner