

**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 obrotowym 2011, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011 oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011.

1. Działalność Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011 oraz ocena sytuacji spółki ERBUD S. A.

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

W roku obrotowym 2011 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 była, obok dalszego strategicznego rozwoju Grupy ERBUD, konsolidacja w celu przywrócenia silnej sytuacji przychodowej na następne lata obrotowe.

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, a następnie udzielano na nie zgody.

Rozwój ERBUD w roku obrotowym 2011 był rozczarowujący i przebiegał negatywnie. W niektórych obszarach poniesiono straty. Wskutek konsekwentnej pracy nad negatywnymi obszarami wprowadzono wewnętrzny system zarządzania ryzykiem. Następnie zlecono spółce audytorskiej PWC kontrolę procesów w celu minimalizacji ryzyka.

Rada Nadzorcza składa podziękowania obu Członkom Zarządu, zarządom i pracownikom ERBUD S.A. oraz spółek zależnych od ERBUD za ich pracę i zaangażowanie 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 2011 oraz z działalności Grupy ERBUD. Sprawozdanie z 27 kwietnia 2012 r. odzwierciedla zdaniem Rady Nadzorczej w sposób prawidłowy sytuację ekonomiczną oraz przebieg roku obrotowego 2011.

3. Bilans jednostkowy ERBUD S. A. oraz skonsolidowany bilans Grupy ERBUD za rok obrotowy 2011

Rada Nadzorcza poddała zarówno bilans jednostkowy ERBUD S. A. jak i skonsolidowany bilans Grupy ERBUD za rok obrotowy 2011 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 2011 i znajduje należyte odzwierciedlenie w bilansach za rok 2011. Rada Nadzorcza zgadza się z wynikiem badania biegłego rewidenta.

Warszawa, 30 kwietnia 2012 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Udo Berner