

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ERBUD S.A.

Dokonaliśmy przeglądu załączonego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERBUD, w której jednostką dominującą jest ERBUD S.A. („Spółka”), z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 300A, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej ERBUD. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skonsolidowanego sprawozdania.

Przegląd półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych zawartych w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i rachunkowość w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej ERBUD. Zakres i metoda przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności, prawidłowości i jasności i w związku z tym nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o.
Audit and Business Advisory
Członek Crowe Horwath International

ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań, Tel.: +48/61/ 63 00 500, Fax: +48/61/ 63 00 502
ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa, Tel.: +48/22/44 00 200, Fax: +48/22/44 00 222
E-mail: office@tpa-horwath.pl, Internet: www.tpa-horwath.pl

NIP 778-143-20-33, REGON 300184858, Kapitał zakładowy 150 000 zł
Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, KRS 0000245198



Jednocześnie pragniemy zwrócić uwagę na kwestię przedstawioną przez Spółkę w nocie nr 24 dodatkowych informacji i objaśnień do prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania.

Na podstawie umowy z dnia 14 września 2010 roku realizowanej na rzecz Mazowieckiego Portu Lotniczego Warszawa - Modlin Sp. z o.o. („Zamawiający”) Erbud S.A. występowała w roli generalnego wykonawcy pasa startowego lotniska Warszawa-Modlin. W dniu 28 grudnia 2012 roku, z uwagi na stwierdzone usterki, Wojewódzki Mazowiecki Inspektor Nadzoru Budowlanego wydał decyzję zakazującą użytkowania części pasa startowego w Porcie Lotniczym Warszawa-Modlin.

Zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Erbud S.A. przedstawionym w nocie nr 24 Spółka nie uznaje swojej odpowiedzialności za wadliwy stan nawierzchni pasa startowego, w związku z czym zleciła niezależne ekspertyzy techniczne mające wyjaśnić przyczyny powstania usterki pasa startowego oraz wskazać odpowiedzialność poszczególnych podmiotów uczestniczących w procesie inwestycyjnym. Na dzień wydania tego raportu ekspertyzy zostały zakończone, a Zarząd Spółki czeka na wnioski i końcowe raporty przygotowywane przez ekspertów. W ocenie Zarządu Erbud S.A. ekspertyzy techniczne powinny wskazać na powody uszkodzenia nawierzchni pasa startowego i jednoznacznie potwierdzić przyczyny niezależne od Spółki, w konsekwencji koszty zrealizowanej wymiany nawierzchni pasa startowego nie obciążą Spółki.

Jednocześnie, zgodnie z informacją Zarządu, Erbud S.A. mając na względzie interes publiczny, dokonała wymiany betonowej nawierzchni pasa (w ramach wykonawstwa zastępczego), bez oczekiwania na ostateczne wyjaśnienie przyczyn powstania uszkodzeń i bez potwierdzenia obowiązku dokonania przedmiotowej naprawy w ramach zobowiązania gwarancyjnego. Prace związane z wymianą nawierzchni pasa zostały zakończone w czerwcu 2013 roku, a lotnisko zostało ponownie dopuszczone do ruchu pasażerskiego 3 lipca 2013 roku.

Poniesione przez Spółkę wydatki na prace związane z wymianą nawierzchni pasa startowego w kwocie 14,5 mln złotych są ujmowane w aktywach bilansu i będą refakturowane na podmiot zaangażowany w proces inwestycyjny, wskazany na podstawie odpowiedzialności przypisanej przez niezależne ekspertyzy techniczne.

Ponadto, zgodnie z informacją przedstawioną w nocie 24 do dnia sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zamawiający oraz inne podmioty skierowały do Spółki wezwania do zapłaty z tytułu „rekompensaty szkód” na łączną kwotę 24,2 mln złotych.

Z uwagi na wczesną fazę sporu związanego z przypisaniem odpowiedzialności za niewłaściwy stan pasa startowego Lotniska, w tym trwające niezależne ekspertyzy techniczne, złożony charakter sprawy oraz niewykluczony długotrwały spór sądowy nie można wykluczyć, iż ostateczne skutki finansowe w/w kwestii dla Spółki mogą się różnić od aktualnych oszacowań przyjętych przez Zarząd Erbud S.A. dla potrzeb sporządzenia prezentowanego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

w imieniu

TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o. o.
ul. Murawa 12-18, 61-655 Poznań
nr ew. 3082

Krzysztof Dziekoński

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 10089

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku