

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO
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 jednostkowego sprawozdania finansowego ERBUD S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 300A, obejmującego wprowadzenie, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 rok oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki. Zakres i metoda przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania leżącego u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 30 czerwca 2013, jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1539) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

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 42 dodatkowych informacji i objaśnień do prezentowanego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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 42 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 42 do dnia sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego 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 jednostkowego 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