

Katowice, 11 grudnia 2007 r.

ANEKS

Niniejszy aneks zawiera zmiany, które zostały wprowadzone do Prospektu Emisyjnego Elektrobudowy Spółka Akcyjna (dalej, odpowiednio, „Prospekt”, „Spółka” lub „Emitent”), zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 5 grudnia 2007 r., decyzją nr DEM/410/215/14/07

1	<p><u>str.94-95, pkt 13.1 było:</u></p> <p>W zakresie monitorowania bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej w Spółce prowadzona jest comiesięczna prognoza wyników - zarówno w zakresie oddziałów, jak i spółki jako całości. Po każdym miesiącu na bazie wykonania wyników finansowych i informacji od służb marketingowych tworzona jest trzymiesięczna, krocząca prognoza obejmująca przewidywane wyniki finansowe przedsiębiorstwa. Prognozowanie odbywa się cyklicznie, co miesiąc i jest to weryfikacja zakładanych w budżecie celów i zadań do wykonania. W ramach comiesięcznego przeglądu działalności gospodarczej analizowane są wszelkie aspekty sytuacji marketingowo-handlowej pozyskiwanych zamówień, a także możliwości pozyskiwania zamówień w przyszłości. Comiesięcznej analizie podlega również portfel pozyskanych zamówień pod kontem czasu realizacji, zapewnienie do tego odpowiednich środków itp.. Podobnie we wszystkich aspektach analizowane są przychody i koszty przedsiębiorstwa. Spółka posiada wysoko rozwinięty system rachunku kosztów, obejmujący możliwość rozliczania zarówno kontraktów budowlano-montażowych, jak i zleceń produkcyjnych. Prowadzona wielostopniowa analiza marż pozwala zidentyfikować we wszystkich aspektach zagadnienia dotyczące rentowności dużego przedsiębiorstwa. Wyliczenia te odzwierciedlają najlepszą wiedzę, przewidywania i plany Zarządu.</p> <p>Przy sporządzaniu prognozy roku założono, że do końca 2007 roku nie zmienią się w sposób istotny obecne warunki rynkowe prowadzenia działalności gospodarczej, sytuacja walutowa jak również uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne. Przyjęto także, iż nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na produkty i usługi oferowane przez Emitenta oraz jego Grupę Kapitałową.</p> <p>Prognoza, zarówno w części dotyczącej spółki ELEKTROBUDOWA SA, jak i Kruelta Sp. z o.o. została przygotowana przy uwzględnieniu zasad rachunkowości, które Emitent stosuje w sprawozdaniach finansowych za lata ubiegłe - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Istotną zmianą w stosunku do lat ubiegłych jest zmiana metodologii konsolidacji wyników finansowych w ramach Grupy Kapitałowej - w związku ze zmniejszeniem udziałów Emitenta w Kruelta Sp. zo.o. z 51% do 49%, metoda pełna została zastąpiona metodą praw własności.</p> <p><i>Założenia do prognozowanych informacji finansowych niezależne od Emitenta</i></p> <p>Czynnikami niezależnymi od Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, uwzględnianymi w przygotowaniu prognoz są:</p> <ul style="list-style-type: none"> • pozyskanie przez Emitenta z emisji Akcji serii D środków planowanej wielkości i zgodnie z założeniami harmonogramu; • brak istotnego wzrostu cen materiałów i surowców jak również płac bezpośrednich w okresie wrzesień - grudzień 2007 roku; • brak zmian warunków prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowań prawnych, podatkowych i administracyjnych; • stabilność na rynkach walutowych oraz brak zmian stóp procentowych kredytów udzielonych ELEKTROBUDOWA SA; • brak zdarzeń wynikających z sytuacji lub decyzji dostawców i odbiorców o znacznym udziale w obrotach spółek Grupy Kapitałowej, które mogłyby mieć istotny wpływ na wynik netto; • brak zdarzeń nadzwyczajnych, które mogłyby mieć istotny wpływ na wynik netto. <p><i>Założenia do prognozowanych informacji finansowych zależne od Emitenta</i></p> <p>Założenia przyjęte przy przygotowywaniu prognozy, na które Emitent ma wpływ lub częściowy wpływ,</p>
---	---

obejmują:

- dane rzeczywiste ELEKTROBUDOWA SA za 8 miesięcy 2007 roku (za okres styczeń - sierpień 2007 roku), obejmujące zafakturowane przychody ze sprzedaży w wysokości 363,1 mln zł jak również portfel zamówień wielkości 561,0 mln zł, z czego 283,3 mln zł przeznaczone do realizacji w 2007 roku;
- pozyskanie w okresie wrzesień - grudzień 2007 roku przez ELEKTROBUDOWA SA zamówień bieżących, do realizacji i zafakturowania w bieżącym okresie, w wysokości około 11 mln zł;
- znaczące zwiększenie udziału podwykonawców w wykonywaniu robót budowlano - montażowych. Wzrost kosztów podwykonawców o 89,3% w stosunku do 2006 roku.
- zmniejszenie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w wyniku programu oszczędnościowego - spadek o 2,4% w stosunku do 2006 roku;
- osiągnięcie marży zysku ze sprzedaży na poziomie 5,75%, czyli 1,54 punktu procentowego więcej niż w 2006 roku;
- spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zgodnie z wcześniej przyjętymi harmonogramami;
- osiągnięcie marży brutto w wysokości 5,48%, czyli 1,43 punktu procentowego więcej niż w 2006 roku;
- efektywna stopa podatkowa w wysokości 20,7%, na poziomie podobnym do lat 2005 - 2006;
- konsekwentna realizacja celów strategicznych Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA oraz zgodna z przyjętym planem realizacja celów emisji akcji.

str.94-95, pkt 13.1 jest:

W zakresie monitorowania bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej w Spółce prowadzona jest comiesięczna prognoza wyników - zarówno w zakresie oddziałów, jak i spółki jako całości. Po każdym miesiącu na bazie wykonania wyników finansowych i informacji od służb marketingowych tworzona jest trzymiesięczna, krocząca prognoza obejmująca przewidywane wyniki finansowe przedsiębiorstwa. Prognozowanie odbywa się cyklicznie, co miesiąc i jest to weryfikacja zakładanych w budżecie celów i zadań do wykonania. W ramach comiesięcznego przeglądu działalności gospodarczej analizowane są wszelkie aspekty sytuacji marketingowo-handlowej pozyskiwanych zamówień, a także możliwości pozyskiwania zamówień w przyszłości. Comiesięcznej analizie podlega również portfel pozyskanych zamówień pod kątem czasu realizacji i zapewnienia do tego odpowiednich środków itp.. Podobnie we wszystkich aspektach analizowane są przychody i koszty przedsiębiorstwa. Spółka posiada wysoko rozwinięty system rachunku kosztów, obejmujący możliwość rozliczania zarówno kontraktów budowlano-montażowych, jak i zleceń produkcyjnych. Prowadzona wielostopniowa analiza marż pozwala zidentyfikować we wszystkich aspektach zagadnienia dotyczące rentowności dużego przedsiębiorstwa. Wyliczenia te odzwierciedlają najlepszą wiedzę, przewidywania i plany Zarządu.

Przy sporządzaniu prognozy roku założono, że do końca 2007 roku nie zmienią się w sposób istotny obecne warunki rynkowe prowadzenia działalności gospodarczej, sytuacja walutowa jak również uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne. Przyjęto także, iż nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na produkty i usługi oferowane przez Emitenta oraz jego Grupę Kapitałową.

Prognoza, zarówno w części dotyczącej spółki ELEKTROBUDOWA SA, jak i Kruelta Sp. z o.o. została przygotowana przy uwzględnieniu zasad rachunkowości, które Emitent stosuje w sprawozdaniach finansowych za lata ubiegłe - zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Istotną zmianą w stosunku do lat ubiegłych jest zmiana metodologii konsolidacji wyników finansowych w ramach Grupy Kapitałowej - w związku ze zmniejszeniem udziałów Emitenta w Kruelta Sp. z o.o. z 51% do 49%, metoda pełna została zastąpiona metodą praw własności.

Założenia do prognozowanych informacji finansowych niezależne od Emitenta

Czynnikami niezależnymi od Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, uwzględnianymi w przygotowaniu prognoz są:

- pozyskanie przez Emitenta z emisji Akcji serii D środków planowanej wielkości i zgodnie z założeniami harmonogramu;
- brak istotnego wzrostu cen materiałów i surowców jak również płac bezpośrednich w okresie wrzesień - grudzień 2007 roku;
- brak zmian warunków prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowań prawnych, podatkowych i administracyjnych;

	<ul style="list-style-type: none"> • stabilność na rynkach walutowych oraz brak zmian stóp procentowych kredytów udzielonych ELEKTROBUDOWA SA; • brak zdarzeń wynikających z sytuacji lub decyzji dostawców i odbiorców o znacznym udziale w obrotach spółek Grupy Kapitałowej, które mogłyby mieć istotny wpływ na wynik netto; • brak zdarzeń nadzwyczajnych, które mogłyby mieć istotny wpływ na wynik netto. <p>Założenia do prognozowanych informacji finansowych zależne od Emitenta</p> <p>Założenia przyjęte przy przygotowywaniu prognozy, na które Emitent ma wpływ lub częściowy wpływ, obejmują:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dane rzeczywiste ELEKTROBUDOWA SA za 10 miesięcy 2007 roku (za okres styczeń - październik 2007 roku), obejmujące zafakturowane przychody ze sprzedaży w wysokości 459,7 mln zł jak również portfel zamówień wielkości 492,5 mln zł, z czego 176,8 mln zł przeznaczone do realizacji w 2007 roku; • zwiększenie w okresie wrzesień - grudzień 2007 roku przez ELEKTROBUDOWA SA zamówień do realizacji i zafakturowania w wysokości około 19 mln zł; • znaczące zwiększenie udziału podwykonawców w wykonywaniu robót budowlano - montażowych. Wzrost kosztów podwykonawców o 87,5% w stosunku do 2006 roku. • zmniejszenie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w wyniku programu oszczędnościowego - spadek o 1,4% w stosunku do 2006 roku; • osiągnięcie marży zysku ze sprzedaży na poziomie 5,93%, czyli 1,72 punktu procentowego więcej niż w 2006 roku; • spłata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zgodnie z wcześniej przyjętymi harmonogramami; • osiągnięcie marży brutto w wysokości 6,18%, czyli 2,13 punktu procentowego więcej niż w 2006 roku; • efektywna stopa podatkowa w wysokości 20,5%, na poziomie podobnym do lat 2005 - 2006; • konsekwentna realizacja celów strategicznych Grupy Kapitałowej ELEKTROBUDOWA SA oraz zgodna z przyjętym planem realizacja celów emisji akcji.
2	<p><u>str.95, pkt 13.2 było:</u></p> <p>W dniu 18 września 2007 roku Emitent opublikował prognozę wykonania 2007 roku, która zakłada wzrost przychodów ze sprzedaży Emitenta do poziomu 661,5 mln zł i osiągnięcie zysku netto w wysokości 28,7 mln zł.</p> <p>Ponadto Emitent opublikował również prognozę wykonania roku 2007 w zakresie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, które osiągną poziom 677,1 mln PLN i wzrost skonsolidowanego zysku netto do poziomu 30,1 mln PLN; zysk przypadający na Akcjonariuszy Spółki to 29,2 mln PLN.</p> <p><u>str.95, pkt 13.2 jest:</u></p> <p>W dniu 18 września 2007 roku Emitent opublikował prognozę wykonania 2007 roku, która zakłada wzrost przychodów ze sprzedaży Emitenta do poziomu 661,5 mln zł i osiągnięcie zysku netto w wysokości 28,7 mln zł.</p> <p>Ponadto Emitent opublikował również prognozę wykonania roku 2007 w zakresie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, które osiągną poziom 677,1 mln PLN i wzrost skonsolidowanego zysku netto do poziomu 30,1 mln PLN; zysk przypadający na Akcjonariuszy Spółki to 29,2 mln PLN.</p> <p>W dniu 10 grudnia 2007 roku Emitent opublikował prognozę wykonania 2007 roku, która zakłada wzrost przychodów ze sprzedaży Emitenta do poziomu 680,3 mln zł i osiągnięcie zysku netto w wysokości 33,4 mln zł.</p> <p>Ponadto Emitent opublikował również prognozę wykonania roku 2007 w zakresie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, które osiągną poziom 695,9 mln PLN i wzrost skonsolidowanego zysku netto do poziomu 35,2 mln PLN; zysk przypadający na Akcjonariuszy Spółki to 34,2 mln PLN.</p>
3	<p><u>str.95, pkt 13.3 było:</u></p> <p>Na zlecenie Emitenta - PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. - Audytor Emitenta - przedstawił raport z usługi poświadczającej dotyczącej prognozy wyników finansowych Emitenta i Grupy w 2007 roku.</p>

Na podstawie przeprowadzonych prac poświadczających, Audytor stwierdził że:

- a) Prognoza Wyników została sporządzona w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń;
- b) zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Pełna treść raportu została przedstawiona jako załącznik nr 8 do Prospektu. Definicja „Prognoza Wyników” powinna być interpretowana zgodnie z definicją zawartą we wspomnianym dokumencie.

str.95, pkt 13.3 jest:

Na zlecenie Emitenta - PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. - Audytor Emitenta - przedstawił raport z usługi poświadczającej dotyczącej prognozy wyników finansowych Emitenta i Grupy w 2007 roku, opublikowanej w dniu 18 września 2007 r.

Na podstawie przeprowadzonych prac poświadczających, Audytor stwierdził że:

- a) Prognoza Wyników została sporządzona w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń;
- b) zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Pełna treść raportu została przedstawiona jako załącznik nr 8 do Prospektu. Definicja „Prognoza Wyników” powinna być interpretowana zgodnie z definicją zawartą we wspomnianym dokumencie.

Na zlecenie Emitenta - PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. - Audytor Emitenta - przedstawił raport z usługi poświadczającej dotyczącej prognozy wyników finansowych Emitenta i Grupy w 2007 roku, opublikowanej w dniu 10 grudnia 2007 r.

Na podstawie przeprowadzonych prac poświadczających, Audytor stwierdził, że:

- a) Prognoza Wyników została sporządzona w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń;
- b) zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Pełna treść raportu została przedstawiona w formie aneksu do Prospektu. Definicja „Prognoza Wyników” powinna być interpretowana zgodnie z definicją zawartą we wspomnianym dokumencie.

4

str.95, pkt 13.4 było:

Oświadczamy, że opublikowana prognoza wyników zamieszczona w punkcie 13.2 jest nadal aktualna w dacie Prospektu.

str.95, pkt 13.4 jest:

Oświadczamy, że opublikowana w dniu 10 grudnia 2007 roku prognoza wyników zamieszczona w niniejszym aneksie jest aktualna w dacie jej publikacji.

5

str.191, było:

KOSZTY EMISJI

Emitent szacuje, że wpływy netto z emisji Akcji Serii D wyniosą około 110 milionów złotych.

Łączne koszty emisji Akcji serii D, według szacunków Emitenta, będą przedstawiać się następująco:

Wyszczególnienie	tys. zł
Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	500,0
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	10,0
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym:	180,0
- koszty druku Prospektu i skróconej wersji Prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych	20,0
- opłaty na rzecz KNF, KDPW, GPW	150,0
- pozostałe koszty	10,0
Razem	690,0

Koszty emisji akcji serii D poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego będą rozliczane zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości oraz art. 396 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, to jest zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji. Jeżeli koszty emisji będą większe od nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji, to ich pozostałą część zaliczy się do kosztów finansowych.

Ostateczne koszty oferty możliwe będą do obliczenia po jej zakończeniu, w szczególności po ustaleniu ostatecznej liczby akcji oferowanych oraz ceny emisyjnej, i zostaną podane przez Spółkę do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego.

str.191, jest:

KOSZTY EMISJI

Emitent szacuje, że wpływy netto z emisji Akcji Serii D wyniosą około 110 milionów złotych.

Łączne koszty emisji Akcji serii D, według szacunków Emitenta, będą przedstawiać się następująco:

Wyszczególnienie	tys. zł
Koszty sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania	600,0
Szacunkowy koszt promocji planowanej oferty	10,0
Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym:	180,0
- koszty publikacji prospektu	20,0
- opłaty na rzecz KNF, KDPW, GPW	150,0
- pozostałe koszty	10,0
Razem	790,0

Koszty emisji akcji serii D poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego będą rozliczane zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o rachunkowości oraz art. 396 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, to jest zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji. Jeżeli koszty emisji będą większe od nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji, to ich pozostałą część zaliczy się do kosztów finansowych.

Ostateczne koszty oferty możliwe będą do obliczenia po jej zakończeniu, w szczególności po ustaleniu ostatecznej liczby akcji oferowanych oraz ceny emisyjnej, i zostaną podane przez Spółkę do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego.

str.224-225, było:

8 RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z USŁUGI POŚWIADCZAJĄCEJ DOTYCZĄCEJ PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z USŁUGI POŚWIADCZAJĄCEJ DOTYCZĄCEJ PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
ul. Sowińskiego 46
40-018 Katowice, Polska
Telefon +48 (0) 32 604 0200
Faks +48 (0) 32 604 0300
www.pwc.com/pl

Dla Zarządu ELEKTROBUDOWA S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem była prognoza wyników finansowych zamieszczona w prospekcie emisyjnym ELEKTROBUDOWA S.A. („Spółka”) składająca się z prognozy jednostkowych i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. („Prognoza Wyników”). Niniejszy raport jest wymagany przez punkt 13.2 załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie Prospektowe UE”) i został wydany wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Za opracowanie Prognozy Wyników oraz założeń, na których jest ona oparta, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 13.1 oraz 13.3 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE oraz z rekomendacjami wydanymi przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych („CESR”) odpowiedzialny jest Zarząd. Naszym zadaniem było sporządzenie opinii, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 13.2 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE, co do właściwego opracowania Prognozy Wyników oraz przedstawienie tej opinii Zarządowi. Nie jesteśmy odpowiedzialni za wyrażanie ani nie wyrażamy jakichkolwiek innych opinii, nie dokonujemy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach poprzednio przez nas wydanych o informacjach finansowych wykorzystanych do opracowania Prognozy Wyników ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.

Prognoza Wyników została przygotowana przez Zarząd w oparciu o przewidywane wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. Do opracowania Prognozy Wyników wymagane jest zastosowanie zasad rachunkowości, które są zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Nasze prace poświadczające przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 - Usługi atestacyjne inne niż badania czy przeglądy historycznych informacji finansowych, wydanym przez Międzynarodowe Stowarzyszenia Księgowych. Nasze prace obejmowały ocenę procedur przyjętych przez Zarząd w celu opracowania Prognozy Wyników oraz ocenę, czy zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że Prognoza Wyników została właściwie opracowana na wskazanych w niej założeniach oraz, że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Prognoza Wyników nie podlegała badaniu. Prognoza Wyników jest ze swej natury obciążona niepewnością i tym samym nie jesteśmy w

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044855, NIP 528-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10 363 000 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14. Członkami Zarządu są: George Johnstone, Antoni F. Raczek, Adam Celiński, Andrzej Konopacki, Grzegorz Skrzyszewski, Antoni Tymiański, Piotr Waliński, Artur Ziobro, Halina Konińska - Maliszewska, Ewa Sowńska, Wojciech Maj, Mirosław Szniągowski, Waldemar Lechowski, Sebastian Dziadek, Tomasz Reinfuss, Reginald Webb, Michał Małachuk, Zuzanna Mrugała.



stanie wyrazić i nie wyrażamy opinii, czy faktyczne wyniki finansowe będą zgodne z tymi wykazanymi w Prognozie Wyników oraz czy powstała różnica będzie istotna.

Na podstawie przeprowadzonych prac poświadczających, naszym zdaniem:

- a) Prognoza Wyników została sporządzona w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń;
- b) zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

W rozumieniu punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszy, będący częścią Prospektu, raport oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tym raporcie są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe i rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgodnie z wymogami punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Tomasz Reinruss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Katowice, 18 października 2007 r.

str.224-227, jest:

8 RAPORTY NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z USŁUGI POŚWIADCZAJĄCEJ DOTYCZĄCEJ PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z USŁUGI POŚWIADCZAJĄCEJ DOTYCZĄCEJ PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
ul. Sowińskiego 46
40-018 Katowice, Polska
Telefon +48 (0) 32 604 0200
Faks +48 (0) 32 604 0300
www.pwc.com/pl

Dla Zarządu ELEKTROBUDOWA S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem była prognoza wyników finansowych zamieszczona w prospekcie emisyjnym ELEKTROBUDOWA S.A. („Spółka”) składająca się z prognozy jednostkowych i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. („Prognoza Wyników”). Niniejszy raport jest wymagany przez punkt 13.2 załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie Prospektowe UE”) i został wydany wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Za opracowanie Prognozy Wyników oraz założeń, na których jest ona oparta, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 13.1 oraz 13.3 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE oraz z rekomendacjami wydanymi przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych („CESR”) odpowiedzialny jest Zarząd. Naszym zadaniem było sporządzenie opinii, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 13.2 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE, co do właściwego opracowania Prognozy Wyników oraz przedstawienie tej opinii Zarządowi. Nie jesteśmy odpowiedzialni za wyrażanie ani nie wyrażamy jakichkolwiek innych opinii, nie dokonujemy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach poprzednio przez nas wydanych o informacjach finansowych wykorzystanych do opracowania Prognozy Wyników ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.

Prognoza Wyników została przygotowana przez Zarząd w oparciu o przewidywane wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. Do opracowania Prognozy Wyników wymagane jest zastosowanie zasad rachunkowości, które są zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Nasze prace poświadczające przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 - Usługi atestacyjne inne niż badania czy przeglądy historycznych informacji finansowych, wydanym przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Księgowych. Nasze prace obejmowały ocenę procedur przyjętych przez Zarząd w celu opracowania Prognozy Wyników oraz ocenę, czy zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że Prognoza Wyników została właściwie opracowana na wskazanych w niej założeniach oraz, że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Prognoza Wyników nie podlegała badaniu. Prognoza Wyników jest ze swej natury obciążona niepewnością i tym samym nie jesteśmy w

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 528-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10 363 600 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14. Członkami Zarządu są: George Johnstone, Antoni F. Reczek, Adam Celiński, Andrzej Konopacki, Grzegorz Skrzyszewski, Antoni Tymiański, Piotr Waliński, Artur Ziobro, Halina Konińska - Maliszewska, Ewa Sowińska, Wojciech Maj, Mirosław Szmitgilewski, Waldemar Lechowicz, Sebastian Dziadek, Tomasz Reinuss, Reginald Webb, Michał Mastalerz, Zuzanna Mrugała.



stanie wyrazić i nie wyrażamy opinii, czy faktyczne wyniki finansowe będą zgodne z tymi wykazanymi w Prognozie Wyników oraz czy powstała różnica będzie istotna.

Na podstawie przeprowadzonych prac poświadczających, naszym zdaniem:

- a) Prognoza Wyników została sporządzona w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń;
- b) zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

W rozumieniu punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszy, będący częścią Prospektu, raport oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tym raporcie są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe i rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgodnie z wymogami punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Tomasz Reinjuss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Katowice, 18 października 2007 r.



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z USŁUGI POŚWIADCZAJĄCEJ DOTYCZĄCEJ
PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH**

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
ul. Sowińskiego 46
40-018 Katowice, Polska
Telefon +48 (0) 32 604 0200
Faks +48 (0) 32 604 0300
www.pwc.com/pl

Dla Zarządu ELEKTROBUDOWA S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem była prognoza wyników finansowych zamieszczona w aneksie z dnia 11 grudnia 2007 r. do prospektu emisyjnego ELEKTROBUDOWA S.A. („Spółka”) składająca się z prognozy jednostkowych i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. („Prognoza Wyników”). Niniejszy raport jest wymagany przez punkt 13.2 załącznika I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („Rozporządzenie Prospektowe UE”) i został wydany wyłącznie w celu spełnienia tego obowiązku.

Za opracowanie Prognozy Wyników oraz założeń, na których jest ona oparta, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 13.1 oraz 13.3 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE oraz z rekomendacjami wydanymi przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych („CESR”) odpowiedzialny jest Zarząd. Naszym zadaniem było sporządzenie opinii, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 13.2 załącznika I do Rozporządzenia Prospektowego UE, co do właściwego opracowania Prognozy Wyników oraz przedstawienie tej opinii Zarządowi. Nie jesteśmy odpowiedzialni za wyrażanie ani nie wyrażamy jakichkolwiek innych opinii, nie dokonujemy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach poprzednio przez nas wydanych o historycznych informacjach finansowych wykorzystanych do opracowania Prognozy Wyników ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.

Prognoza Wyników została przygotowana przez Zarząd w oparciu o przewidywane wyniki finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. Do opracowania Prognozy Wyników wymagane jest zastosowanie zasad rachunkowości, które są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Nasze prace poświadczające przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 - Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych, wydanym przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Księgowych. Nasze prace obejmowały ocenę procedur przyjętych przez Zarząd w celu opracowania Prognozy Wyników oraz ocenę, czy zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że Prognoza Wyników została właściwie opracowana na wskazanych w niej założeniach oraz, że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę. Prognoza Wyników nie podlegała badaniu. Prognoza Wyników jest ze



swej natury obarczona niepewnością i tym samym nie jesteśmy w stanie wyrazić i nie wyrażamy opinii, czy faktyczne wyniki finansowe będą zgodne z tymi wykazanymi w Prognozie Wyników oraz czy powstała różnica będzie istotna.

Na podstawie przeprowadzonych prac poświadczających, naszym zdaniem:

- a) Prognoza Wyników została sporządzona w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń;
- b) zasady rachunkowości zastosowane do opracowania Prognozy Wyników są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

W rozumieniu punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszy, będący częścią Prospektu, raport oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tym raporcie są, według naszej najlepszej wiedzy, prawdziwe i rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie. Niniejsze oświadczenie zostało zamieszczone w Prospekcie zgodnie z wymogami punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Tomasz Reinfuss
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038/7274

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Katowice, 11 grudnia 2007 r.

ELEKTROBUDOWA Spółka Akcyjna, jako Emitent i podmiot sporządzający Prospekt Emisyjny

.....

Jacek Faltynowicz
Prezes Zarządu

.....

Tomasz Jaźwiński
Członek Zarządu

.....

Jarosław Tomaszewski
Członek Zarządu

.....

Stanisław Rak
Członek Zarządu

.....

Ariusz Bober
Członek Zarządu

Kancelaria radców Prawnych „Oleś & Rodzynkiewicz” Spółka Komandytowa jako podmiot sporządzający Prospekt Emisyjny

.....
Mateusz Rodzynkiewicz
komplementariusz

.....
Maciej Hulist
pełnomocnik

Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna jako podmiot sporządzający Prospekt Emisyjny

.....

Wiesław Blicharski
Pełnomocnik