



Sprawozdanie Zarządu z dzia- łalności Grupy Kapitałowej ERBUD

za I półrocze 2021 r.

1 września 2021 r.

Spis treści

1.	UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE	3
1.1.	Sytuacja gospodarcza	3
1.2.	Kondycja branży budowlanej w Polsce.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
1.3.	Zmiany prawne.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
1.4.	Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
2.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ERBUD W I PÓŁROCZU 2020 R.	8
2.1.	Skład Grupy Kapitałowej	8
2.2.	Struktura aktywności	13
2.3.	Budownictwo kubaturowe w Polsce.....	14
2.4.	Budownictwo kubaturowe za granicą	16
2.5.	Budownictwo inżynieryjno-drogowe.....	17
2.6.	Budownictwo i serwis dla przemysłu w kraju.	18
2.7.	Budownictwo i serwis dla przemysłu za granicą.	20
2.8.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	22
2.9.	Kierunki rozwoju działalności Grupy ERBUD w kolejnych kwartałach.....	22
3.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY ERBUD W I PÓŁROCZU 2020 R.....	25
3.1.	Najistotniejsze czynniki kształtujące wynik finansowy.....	25
3.2.	Przychody ze sprzedaży	26
3.3.	Koszty	26
3.4.	Pozostałe przychody	26
3.5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	27
3.6.	Przepływy pieniężne.....	27
3.7.	Zmiany w kapitale własnym.....	28
3.8.	Zadłużenie odsetkowe.....	28
3.9.	Należności i zobowiązania warunkowe.....	31
3.10.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych na dzień 30 czerwca 2020 r.	39
4.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	40
4.1.	Ryzyko finansowe	41
4.2.	Ryzyko operacyjne	43
4.3.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	43
4.4.	Ryzyko prawne.....	43
4.5.	Ryzyko podatkowe	44
4.6.	Ryzyko środowiskowe	44
4.7.	Ryzyko klimatyczne.....	45
4.8.	Ryzyko cyberataku.....	46
4.9.	Ryzyko związane z wpływem koronawirusa	46
4.10.	Ubezpieczenia.....	47
4.11.	Sprawy sporne	48
4.12.	Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi w GRUPIE ERBUD.....	52
4.13.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;	52
5.	ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE INFORMACJE	53
5.1.	Kapitał zakładowy	53
5.2.	Akcjonariusze ERBUD S.A.....	53

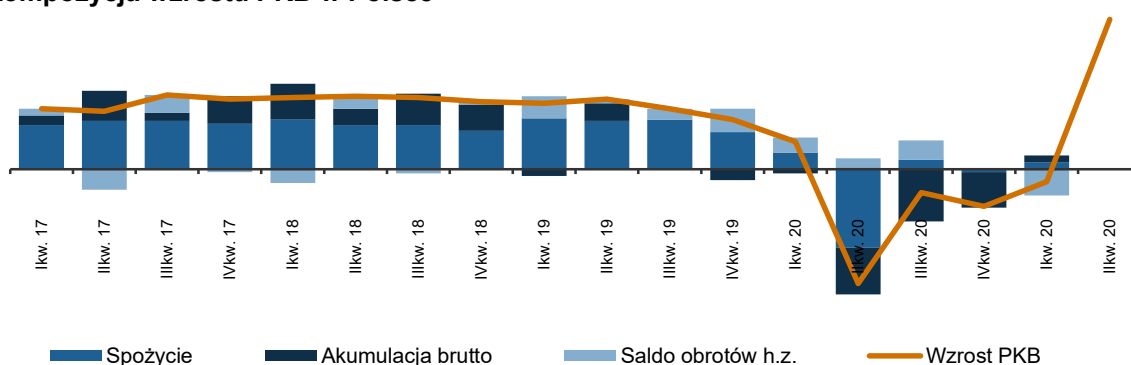
1. UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE

1.1. Sytuacja gospodarcza

1.1.1. Polska

Po czterech kwartałach spadku PKB wywołanym pandemią COVID-19 i jej konsekwencjami gospodarczymi drugi kwartał 2021 r. przyniósł wyraźną poprawę sytuacji ekonomicznej. Z jednej strony jest to efekt niskiej bazy (duży spadek PKB w drugim kwartale 2020 r.), natomiast z drugiej wyraźnie widać wzrost spożycia prywatnego spowodowanego wycofaniem większości restrykcji pandemicznych w drugim kwartale 2021 r. oraz odłożonym w czasie popytem. Nakłada się na to efekt odradzających się inwestycji, wstrzymanych w początkowym okresie pandemii, oraz stale rosnący eksport. Na niekorzyść salda obrotów zagranicznych wpływa natomiast duży wzrost importu dóbr pośrednich wykorzystywanych w produkcji na eksport oraz wzrost cen importowanej ropy. Wszystkie te czynniki złożyły się na bardzo wysoki, sięgający 10,9% rok do roku wzrost PKB w samym drugim kwartale 2021 r. (według wstępnych szacunków GUS).

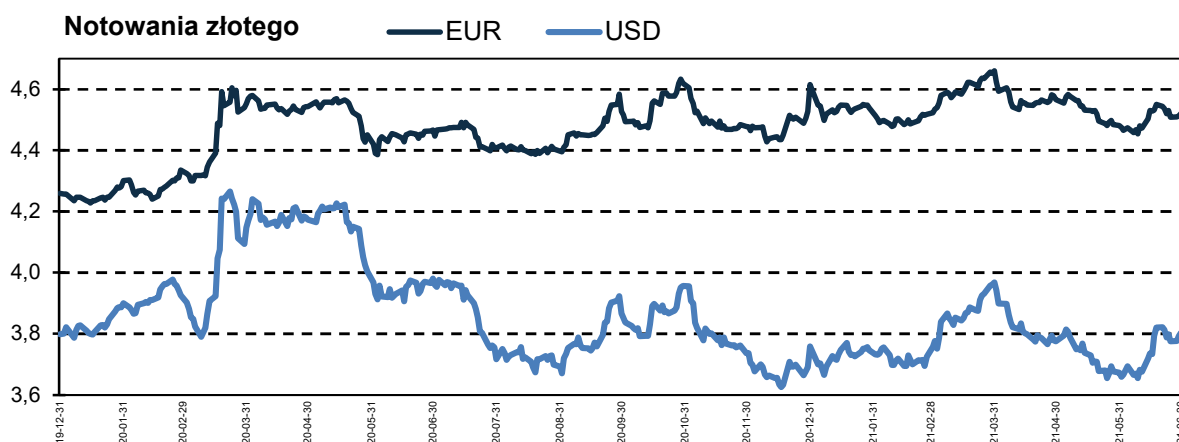
Kompozycja wzrostu PKB w Polsce



Źródło: GUS, *Biuletyn statystyczny nr 06/2021, Wstępny szacunek PKB w drugim kwartale 2021 r.*

Pandemia COVID-19 spowodowała silne osłabienie złotego wobec euro oraz dolara amerykańskiego w połowie marca 2020 r. Od tamtej pory złoty pozostawał słaby wobec euro, natomiast utrzymał swój kurs wobec dolara, przy jednoczesnych dużych wahaniami krótkoterminowych kursu. Złoty podlegał z jednej strony presji na osłabienie wywołane niskimi stopami procentowymi oraz niepewnością co do przyszłości kredytów walutowych, z drugiej na umocnienie działały dobre dane gospodarki oraz utrzymująca się nadwyżka w obrotach bieżących.

W całym półroczu 2021 r. złoty umocnił się wobec euro o 2% i osłabił wobec dolara o 1%.



Źródło: NBP, *Archiwum kursów średnich – tabela A*

Dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych, która od kilku lat pozostawała na relatywnie wysokim poziomie, od początku 2021 r. zaczęła dalej przyspieszać osiągając w drugim kwartale 2021 r. odczyty zbliżone do 5%, czyli najwyższe od 10 lat. W czerwcu wzrost cen wyniósł 4,4% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, a największe przyrosty były obserwowane w transporcie, usługach oraz kosztach użytkowania mieszkań i nośnikach energii (wywóz śmieci, energia elektryczna).

Według raportu NBP z lipca 2021 r. inflacja w całym 2021 r. pozostanie na poziomie 4,2% i powróci do przedziału odchyień od celu inflacyjnego NBP (2,5% ± 1 p.p.) dopiero w 2022 r. Utrzymywaniu wzrostu cen sprzyjać mają rosnące ceny surowców, niskie bezrobocie i silny wzrost popytu.

Mimo utrzymującej się wysokiej dynamiki cen towarów i usług konsumpcyjnych Rada Polityki Pieniężnej nie tylko utrzymała stopy procentowe na dotychczasowym, historycznie niskim poziomie, ale również podtrzymała bardzo łagodny ton swojego komunikatu co do przyszłych zmian w polityce pieniężnej. Warto nadmienić, że banki centralne innych krajów regionu, w których inflacja również notowała wysokie poziomy (Czechy i Węgry) rozpoczęły już cykl podwyżek stóp procentowych.

1.1.2. Unia Europejska

Podobnie jak w przypadku Polski, również w całej Unii Europejskiej wzrost PKB w drugim kwartale 2021 r. był zakłócony efektem pandemii (niską bazą z 2020 r.) i według wstępnych szacunków wyniósł 13,2% rok do roku. W przypadku strefy euro był on nawet wyższy – 13,7%.

W krajach, w których operuje Grupa Kapitałowa ERBUD dynamika PKB w drugim kwartale 2021 r. (r/r) przedstawiała się następująco:

- Niemcy 9,2%,
- Belgia 14,5%,
- Francja 18,7%.

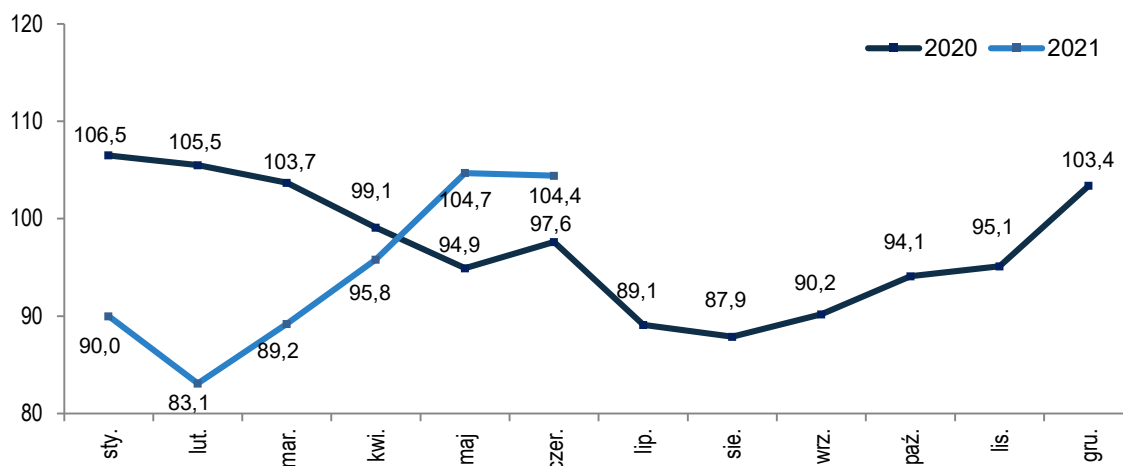
Prognozy dotyczące całego roku 2021 oraz 2022 również wyglądają korzystnie: zgodnie z ostatnią prognozą Komisji Europejskiej w przypadku Niemiec mowa jest o wzroście o odpowiednio 3,6% i 4,6%, Belgii – 5,4%, 3,7% a Francji 6,0% i 4,2%.

1.2. Kondycja branży budowlanej w Polsce

Branża budowlana nie została tak mocno dotknięta efektami pandemii jak inne gałęzie gospodarki, niemniej jednak bardzo często realizacja kontraktów wydłużała się ze względu na obostrzenia, a koszty związane z przestrzeganiem nowych rygorów sanitarnych rosły. Należy także pamiętać, że budownictwo reaguje na wstrząsy makroekonomiczne z pewnym opóźnieniem, a inwestycje nie mają takiej łatwości w szybkim odbudowaniu potencjału jak konsumpcja i są procesem bardziej rozłożonym w czasie.

Początek 2021 r. przyniósł dalsze spadki produkcji budowlano-montażowej rozpoczęte po wybuchu pandemii w kwietniu 2020 r. Należy dodać, że były też one pokłosiem bardzo silnego pierwszego kwartału 2020 r., kiedy rynek budowlany był mocno rozpędzony. Natomiast już w maju i czerwcu 2021 r. produkcja powróciła na ścieżkę wzrostu, co było szczególnie widoczne w specjalistycznych robotach budowlanych (wzrost 18,3% r/r), z kolei budowa budynków oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej wróciła do poziomów sprzed roku.

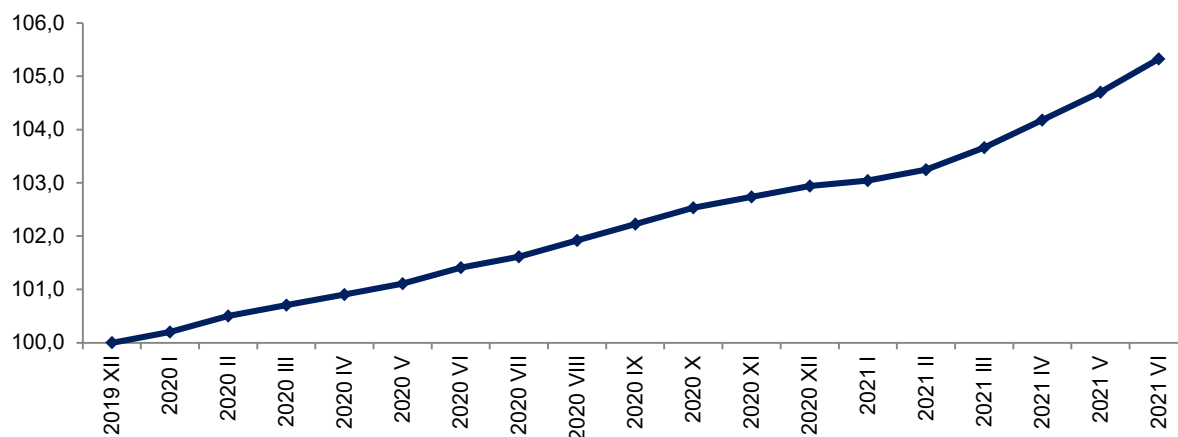
Dynamika produkcji budowlano-montażowej (r/r, w %)



Źródło: GUS, miesięczne informacje Dynamika produkcji budowlano-montażowej

W budownictwie mieszkaniowym wciąż można zaobserwować olbrzymi popyt. Co prawda deweloperzy w pierwszym półroczu 2021 r. oddali do użytkowania 60,5 tys. mieszkań, tj. 3,3% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, ale ilość nowych pozwoleń na budowę bije dotychczasowe rekordy. W omawianym okresie deweloperom wydano pozwolenia na 109,1 tys. nowych mieszkań, co stanowi wzrost o 46,9% r/r). Wzrostom sprzyja popyt inwestycyjny prywatny, w obliczu niskich stóp procentowych.

Wskaźnik cen produkcji budowlano-montażowej (grudzień 2019 roku = 100%)

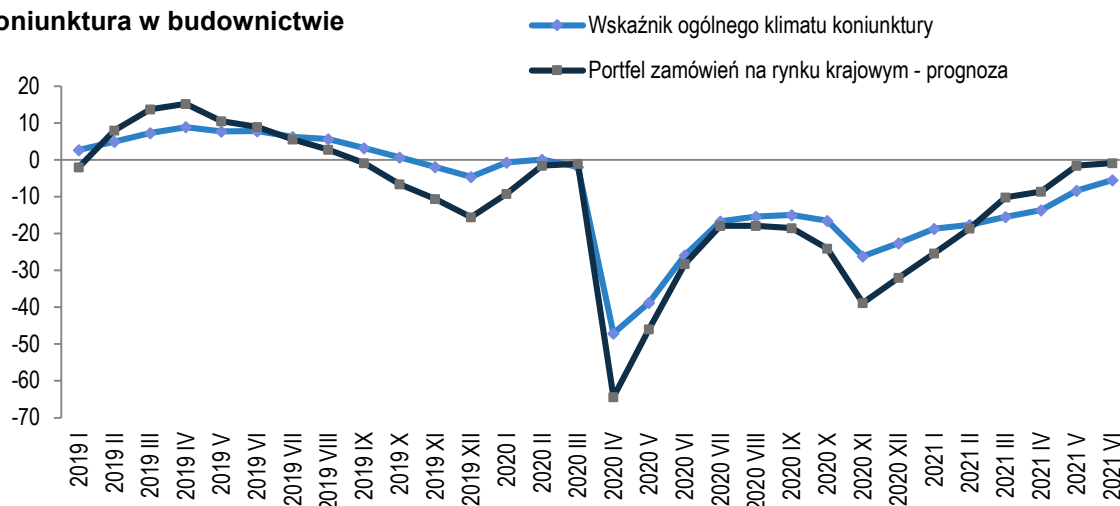


Źródło: GUS, miesięczne informacje Wskaźniki cen produkcji budowlano-montażowej

Ceny produkcji budowlano-montażowej od kilku lat stale rosną. Pandemia spowodowała ograniczenie tego wzrostu do średnio 2,5% r/r w trakcie 2020 r., natomiast pierwsze półrocze 2021 r. zdecydowanie przyspieszyło dynamikę cen. Średnie ceny produkcji budowlano-montażowej od stycznia do czerwca 2021 r. były o 2,9% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Należy przy tym wspomnieć, że publikowana przez GUS dynamika cen nie odzwierciedla w pełni zmian w umowach między zamawiającym a wykonawcą, dla przykładu niektóre źródła podają wzrosty cen materiałów budowlanych w pierwszym półroczu 2021 r. na poziomie 100% dla stali, 80% dla drewna, czy 30% dla farb i lakierów. Na gwałtowny wzrost cen presję wywołują wysoki popyt, zaburzenia w łańcuchach dostaw wywołanych pandemią oraz rosnące ceny energii i robocizny.

Koniunktura w budownictwie



Źródło: GUS, Biuletyn Statystyczny nr 6/2021

Nastroje branży budowlanej runęły w kwietniu 2020 r. do rekordowo niskich poziomów wraz z nastaniem pandemii COVID-19 i chociaż od tamtego momentu wskaźniki nieco odrabiają straty wciąż pozostają ujemne. Należy wskazać, że pomimo dużej sezonowości w trakcie roku (maksyma w okresach letnich) nastroje pozostają na historycznych minimach, co związane jest głównie z dużą niepewnością co do dalszej przyszłości gospodarczej. Firmy jako główne problemy w prowadzeniu działalności wskazują wysokie koszty zatrudnienia oraz materiałów, na co nakłada się ogólna niepewność wywołana pandemią.

Mimo trudnej sytuacji na rynku wskaźnik rentowności ze sprzedaży istotnie wzrósł dla całej branży z 2,1% do 5,4% odpowiednio w pierwszym kwartale 2020 r. i 2021 r. Natomiast z publikacji GUS można wyczytać, że efekt pandemii mniej dotyka duże firmy budowlane aniżeli te mniejsze. O ile licząc przychodowo wskaźnik firm odnotowujących zysk netto w pierwszym kwartale 2021 r. wzrósł w stosunku do roku poprzedniego z 75,5% do 79,2%, to w ujęciu ilościowym widać spadek z 60,1% do 54,0%.

Według raportu Coface liczba upadłości w budownictwie (podobnie jak w całej gospodarce) w pierwszym półroczu 2021 r. istotnie rośnie: omawiany okres 2021 r. wskazuje na 109 upadłości, podczas gdy przed rokiem było ich 51 (wzrost o 114%).

1.3. Zmiany prawne

1.3.1. Regulacje z istotnym wpływem na działalność firm budowlanych

Od 1 stycznia 2021 r. weszła w życie nowa ustawa Prawo Zamówień Publicznych i przepisy je wprowadzające. Ustawa wprowadziła m.in. obowiązek wypłacania zaliczek i częściowych płatności, uproszczenie procedur przetargowych, obniżkę opłaty od skargi na orzeczenie KIO, obowiązek zawarcia w umowie na roboty budowlane lub usługi zawartej na okres powyżej 12 miesięcy postanowienia o zasadach wprowadzenia zmian wysokości wynagrodzenia należnego wykonawcy w przypadku zmiany cen materiałów lub kosztów.

Od początku 2021 r. minimalne wynagrodzenie za pracę wynosi 2,8 tys. zł, co oznacza wzrost o 200 zł w stosunku do najniższej płacy, która obowiązywała w 2020 r.

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje nowe rozporządzenie w sprawie warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać budynki i ich usytuowanie. Jest to cyklicznie aktualizowane rozporządzenie ministra odpowiedzialnego za budownictwo, które w sposób precyzyjny reguluje zasady budowy, przebudowy, remontów czy projektowania budynków. Nowo uchwalone warunki techniczne są pokłosiem dyrektywy Parlamentu Europejskiego, dotyczącej charakterystyki energetycznej budynków. Jej założeniem i celem jest doprowadzenie do sytuacji, w której w roku 2021 wszystkie nowo projektowane domy, zarówno jedno- jak i wielorodzinne mają być pasywne. Nowe przepisy, określane jako norma WT2021, obligują m.in. do redukcji współczynników przenikania ciepła do 0,2 W/m²K oraz do wymiany kotłów grzewczych starszych niż 10 lat licząc od daty produkcji. Tym samym każdy inwestor, który otrzyma pozwolenie na budowę na podstawie wniosku złożonego w 2021 r., będzie musiał sprostać nowym, znacznie bardziej wyśrubowanym normom. Ich zasadniczym wyznacznikiem

są wartości współczynnika E_p , określającego maksymalne roczne zapotrzebowanie budynku na nieodnawialną energię pierwotną, które od początku 2021 r. wyniosą 65 kWh/mkw. w ciągu roku dla budynków mieszkalnych wielorodzinnych (dotychczas 85 kWh/mkw.), natomiast dla domów jednorodzinnych 70 kWh/mkw. (dotychczas 95 kWh/mkw.).

1.3.2. Regulacje z istotnym wpływem na pracę służb księgowo-finansowych

Od początku 2021 r. obowiązuje zmiana ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wprowadzająca możliwość skorzystania z tzw. estońskiego CIT. Istotą estońskiego CIT jest przesunięcie czasu poboru podatku na moment wypłaty zysków z przedsiębiorstwa. Przedsiębiorca będzie mógł wybrać, czy chce skorzystać z nowego rodzaju opodatkowania, czy woli rozliczać się na starych zasadach. Zgodnie z ustawą z opodatkowania na nowych zasadach będzie mogła skorzystać spółka kapitałowa, w której udziałowcami są wyłączenie osoby fizyczne.

Ministerstwo Finansów odroczyło obowiązywanie tzw. procedury WHT refund w poborze podatku u źródła do 30 czerwca 2021 r. Resort zapowiada dodatkowo, że wkrótce zakończy też prace nad kompleksową reformą opodatkowania rozliczeń zagranicznych.

1.4. Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach

1.4.1. Tempo wzrostu gospodarczego

Szybsze niż pierwotnie zakładano luzowanie obostrzeń pandemicznych, rozwój akcji szczepień oraz obserwowana od początku roku poprawa sytuacji w gospodarce sprawiły, że NBP publikując swoją projekcję w lipcu 2021 r. podniósł prognozy PKB dla Polski. Według tego raportu wzrost PKB ma wynieść w 2021 r. 5,0% (ostatnia prognoza 4,1%), w 2022 r. tempo ma wzrosnąć do 5,4% i ustabilizować się na poziomie 5,3% w 2023 r.

Wzrostowi ma sprzyjać odbudowanie spożycia prywatnego (adaptacja konsumentów do warunków pandemii oraz wysoki poziom oszczędności gospodarstw domowych), powrót do inwestycji sektora prywatnego oraz wsparcie dla całej gospodarki poprzez Krajowy Plan Odbudowy.

Podobny optymizm jest widoczny w prognozach Komisji Europejskiej, według której PKB Polski wzrośnie w latach 2021 i 2022 o odpowiednio 4,2% oraz 3,1%, oraz Międzynarodowego Funduszu Walutowego, który podaje podobne wartości dla tych lat: 4,6% oraz 5,2%.

1.4.2. Fundusze z Unii Europejskiej

Fundusze z obecnej perspektywy unijnej są już praktycznie w całości rozpisane, o czym świadczy raport Ministerstwa Rozwoju „Stan wdrażania funduszy europejskich w Polsce w latach 2014-2020” na dzień 31 lipca 2021 r. Według tego zestawienia podpisano 92 967 umów na 532,1 mld zł, w tym wkład unijny sięgał 324,8 mld zł.

W grudniu 2020 r. Rada Europejska przyjęła rozporządzenie określające wieloletnie ramy finansowe UE na okres 2021–2027 o wartości ponad 1 bln euro, co w połączeniu z Funduszem Odbudowy o wartości 750 mld euro mającym złagodzić skutki gospodarcze pandemii daje bezprecedensowy łączny budżet 1,8 bln euro. Polska z całkowitego budżetu w bezpośrednich dotacjach dostanie około 125 mld euro, a doliczając do tego pożyczki 160 mld euro. Fundusz Odbudowy przewiduje dwa sposoby przyznawania środków (bezzwrotne granty i niskooprocentowane pożyczki) i składa się z Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności, Funduszu na rzecz Sprawiedliwej Transformacji oraz innych, mniejszych funduszy i programów. Wpływ na inwestycje w Polsce związany z nowymi programami rozwojowymi będzie zapewne widoczny dopiero w 2022 r.

1.4.3. Perspektywy rozwoju budownictwa

Branża budowlana przeszła rok pandemii relatywnie dobrze na tle całej gospodarki. Drugi kwartał 2021 r. pokazuje już sygnały wzrostowe, ale różnie rozkładają się one w poszczególnych obszarach rynku. Istotnym elementem stymulującym rozwój budownictwa będą na pewno inwestycje GDDKiA oraz PKP

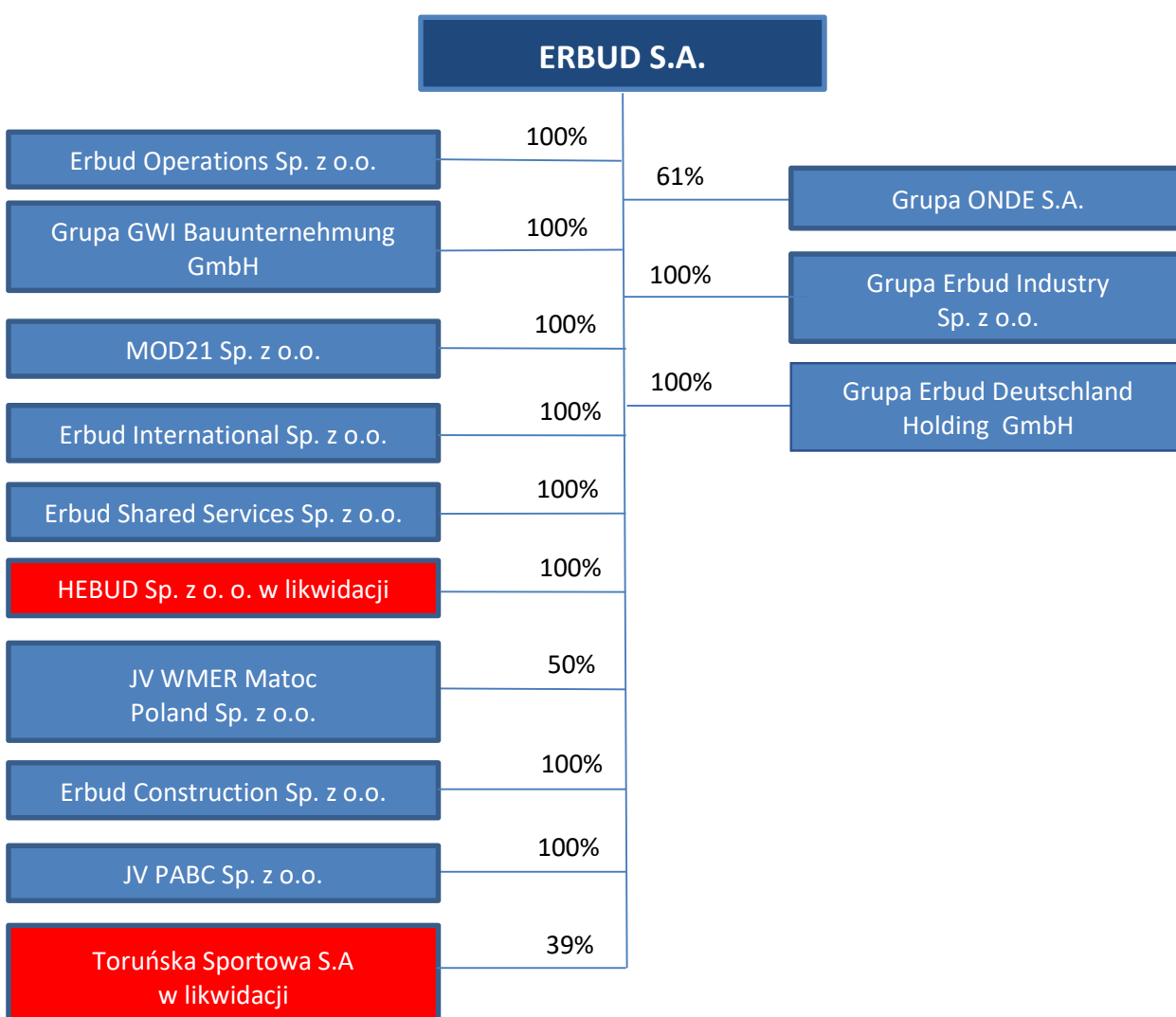
PLK, czyli obszar drogowy i kolejowy. Nałoży się na to rozkwit obserwowany w budownictwie magazynowym oraz mieszkaniowym. Z drugiej strony widać spowolnienie w inwestycjach biurowych i hotelowych u inwestorów prywatnych oraz duże wyhamowanie inwestycji samorządowych.

Ekspertzy zwracają uwagę na kluczowe wyzwania dla budownictwa w najbliższym czasie, a są wśród nich min. kumulacja prac budowlanych sprzyjająca wzrostowi cen materiałów i robocizny, brak pracowników oraz duża konkurencja przy przetargach publicznych wywołująca wojnę cenową.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ERBUD W I PÓŁROCZU 2021 R.

2.1. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 r., tj. na dzień 2 września 2021 r. struktura GRUPY ERBUD prezentowała się następująco:



W stosunku do dnia 13 maja 2021r., tj. daty publikacji sprawozdania finansowego za IQ 2021 w składzie GRUPY zaistniały następujące zmiany:

W dniu 1 czerwca 2021 do Grupy ERBUD dołączyła niemiecka spółka Bilfinger Rohrleitungsbau GmbH, która zmieni nazwę na IKR GmbH.

100% udziałów w spółce Bilfinger Rohrleitungsbau GmbH kupiła ERBUD Holding GmbH, będąca w 100% podmiotem zależnym od ERBUD S.A.

Bilfinger Rohrleitungsbau GmbH działa pod obecną nazwą od 2013 roku. Wcześniej spółka działała jako BIS IKR GmbH. Po przejęciu przez ERBUD S.A. spółka powróci do swojej poprzedniej nazwy i nazywać się będzie IKR GmbH

IKR (dawne Bilfinger Rohrleitungsbau) to spółka z 30-letnią historią, która świadczy usługi budowy i rozbudowy instalacji przemysłowych, remontów planowych, serwisu i utrzymania ruchu, montażu i demontażu instalacji przemysłowych, a także produkcji elementów i zespołów urządzeń oraz konstrukcji stalowych. Firma zatrudnia ponad 300 pracowników, którzy pracują w czterech lokalizacjach na terenie Niemiec. Wśród jej klientów są największe firmy, takie jak Nynas, Wacker czy Solvay. W 2020 roku wypracowała 39,2 mln Euro przychodu.

Ze względu na rosnące zapotrzebowanie na usługi dla przemysłu w Niemczech, IKR ma przed sobą znaczący potencjał rozwojowy.

Stanowisko prezesa zachowa Bern König, do zarządu dołączy Andreas Schmitz, prezes spółki serwisowej IVT Weiner + Reimann GmbH z Oberhausen, którą ERBUD S.A. przejął w 2018 r.

Transakcja ta jest elementem perspektywy rozwoju, która zakłada m.in. rozszerzenie kompetencji poprzez przejęcia. Rynki krajów Europy Zachodniej, w tym Niemiec, są dla nas szczególnie istotne, ponieważ od lat prowadzimy i konsekwentnie umacniamy swoją pozycję za w tym regionie.

W strukturze Grupy ERBUD spółka IKR jest w Grupie Erbud Deutschland Holding GmbH wraz ze spółkami: IVT GmbH; IVT Mezenbach GmbH oraz Erbud Beteiligungen GmbH

W dniu 19 lipca 2021 miało miejsce IPO spółki ONDE S.A. Proces upublicznienia spółki rozpoczął się na początku 2021 r.

W dniu 7 lipca 2021 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) dokonał rejestracji papierów wartościowych Spółki pod kodem ISIN PLONDE000018, tj.:

- a. 33 605 000 (trzydziestu trzech milionów sześciuset pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,02 PLN każda („Akcje Serii A”);
- b. 10 000 000 (dziesięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,02 PLN każda („Akcje Serii B”);
- c. 2 070 000 (dwóch milionów siedemdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,02 PLN każda („Akcje Serii C”);
- d. 1 105 000 (jednego miliona stu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,02 PLN każda („Akcje Serii D”).

W dniu 14 lipca 2021 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) dokonał warunkowej rejestracji papierów wartościowych Spółki, tj.: 8.250.000 (ośmiu milionów dwustu pięćdziesięciu tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,02 PLN każda („Prawa do Akcji”) pod warunkiem ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

w dniu 15 lipca 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę nr 730/2021 z dnia 15 lipca 2021 r. w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW następujących papierów wartościowych Spółki:

- a. 33 605 000 (trzydziestu trzech milionów sześciuset pięciu tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 0,02 PLN każda;
- b. 10 000 000 (dziesięciu milionów) akcji serii B o wartości nominalnej 0,02 PLN każda;
- c. 2 070 000 (dwóch milionów siedemdziesięciu tysięcy) akcji serii C o wartości nominalnej 0,02 PLN;
- d. 1 105 000 (jednego miliona stu pięciu tysięcy) akcji serii D o wartości nominalnej 0,02 PLN każda;
- e. 8 250 000 (ośmiu milionów dwustu pięćdziesięciu tysięcy) akcji serii E o wartości nominalnej 0,02 PLN każda pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji tych akcji; oraz

f. 8 250 000 (ośmiu milionów dwustu pięćdziesięciu tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,02 PLN każda.

W dniu 15 lipca 2021 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wydał komunikat w sprawie rejestracji w depozycie papierów wartościowych Spółki, tj. 8 250 000 (ośmiu milionów dwustu pięćdziesięciu tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,02 PLN każda („Prawa do Akcji”). Prawa do Akcji zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN PLONDE000034. Datą rejestracji Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych KDPW był 16 lipca 2021 r.

W dniu 16 lipca 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę nr 734/2021 w sprawie wprowadzenia z dniem 19 lipca 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym: (i) 33 605 000 (trzydziestu trzech milionów sześciuset pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki; (ii) 10 000 000 (dziesięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki; (iii) 2 070 000 (dwóch milionów siedemdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki; (iv) 1 105 000 (jednego miliona stu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki; o wartości nominalnej 0,02 PLN każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLONDE000018 oraz notowania akcji w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „ONDE” i oznaczeniem „OND”. Ponadto, w dniu 16 lipca 2021 r. Zarząd GPW podjął uchwałę nr 735/2021 w sprawie wprowadzenia z dniem 19 lipca 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 8.250.000 (ośmiu milionów dwustu pięćdziesięciu tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,02 PLN każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLONDE000034 oraz notowania praw do akcji w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „ONDE-PDA” i oznaczeniem „ONDA”.

Tym samym w dniu 19 lipca 2021 r. zakończona została subskrypcja akcji serii E oraz sprzedaż części akcji serii A, B.

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży: W dniach 24 czerwca 2021 r. – 1 lipca 2021 r. miał miejsce okres przyjmowania zapisów od inwestorów indywidualnych. W dniach 24 czerwca 2021 r. – 1 lipca 2021 r. prowadzony był proces budowania księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych, a w dniach 2 lipca 2021 r. – 7 lipca 2021 r. przyjmowane były zapisy inwestorów instytucjonalnych. W dniu 7 lipca 2021 r. miały miejsce zapisy inwestorów zastępczych.

2. Data przydziału papierów wartościowych: Przydział Akcji Oferowanych miał miejsce w dniu 8 lipca 2021 r.

3. Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: Przedmiotem publicznej subskrypcji było 8 250 000 (osiem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Nowej Emisji. Przedmiotem publicznej sprzedaży było 8 846 700 (osiem milionów osiemset czterdzieści sześć tysięcy siedemset) Akcji Sprzedawanych.

4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy co najmniej w jednej transzy liczba przydzielonych papierów wartościowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy: Akcje Oferowane oferowane były w dwóch transzach: (i) transzy inwestorów indywidualnych; oraz (ii) transzy inwestorów instytucjonalnych. Inwestorom w transzy inwestorów indywidualnych oferowane były wyłącznie Akcje Nowej Emisji. Inwestorom instytucjonalnym oferowane były zarówno Akcje Nowej Emisji, jak i Akcje Sprzedawane. Redukcja objęła wyłącznie zapisy na Akcje Nowej Emisji oferowane w transzy inwestorów indywidualnych. Średnia stopa redukcji zapisów wyniosła 89,426% (osiemdziesiąt dziewięć i czterysta dwadzieścia sześć tysięcznych procenta).

5. Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji lub sprzedaży: W ramach publicznej subskrypcji Akcji Nowej Emisji: a. inwestorzy indywidualni złożyli zapisy łącznie na 12 935 141 (dwanaście milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy sto czterdzieści jeden) Akcji Nowej Emisji; oraz b. inwestorzy instytucjonalni złożyli zapisy łącznie na 6 882 264 (sześć milionów osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt cztery) Akcje Nowej Emisji. W ramach publicznej sprzedaży Akcji Sprzedawanych inwestorzy instytucjonalni złożyli zapisy łącznie na 8 846 700 (osiem milionów osiemset czterdzieści sześć tysięcy siedemset) Akcji Sprzedawanych. Inwestorzy indywidualni nie byli uprawnieni do złożenia zapisów na Akcje Sprzedawane.

6. Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: W ramach przeprowadzonej publicznej subskrypcji Akcji Nowej Emisji: a) inwestorom indywidualnym przydzielono 1 367 736 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset trzydzieści sześć) Akcji Nowej Emisji; b) inwestorom instytucjonalnym przydzielono 6 882 264 (sześć milionów osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt cztery) Akcje Nowej Emisji. Łączna liczba Akcji Nowej Emisji przydzielonych we wszystkich transzach inwestorów wyniosła 8 250 000 (osiem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy). W ramach przeprowadzonej publicznej sprzedaży Akcji Sprzedawanych inwestorom instytucjonalnym przydzielono 8 846 700 (osiem milionów osiemset czterdzieści sześć tysięcy siedemset). Inwestorzy indywidualni nie byli uprawnieni do złożenia zapisów na Akcje Sprzedawane, a w konsekwencji nie przydzielono im żadnych Akcji Sprzedawanych.

7. Cena, po jakiej papiery wartościowe były obejmowane (nabywane): Akcje Nowej Emisji były obejmowane po następujących cenach emisyjnych: a. w transzy inwestorów indywidualnych po cenie 26,00 PLN (dwadzieścia sześć złotych i zero groszy) za jedną Akcję Nowej Emisji; oraz b. w transzy inwestorów instytucjonalnych po cenie 26,00 PLN (dwadzieścia sześć złotych i zero groszy) za jedną Akcję Nowej Emisji. Akcje Sprzedawane były nabywane po cenie 26,00 PLN (dwadzieścia sześć złotych i zero groszy) za jedną Akcję Sprzedawaną.

8. Liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: W transzy inwestorów indywidualnych zapisy na Akcje Nowej Emisji objęte subskrypcją złożyło około 5,3 tys. inwestorów. Z uwagi na fakt, że proces alokacji Akcji Nowej Emisji był dokonywany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego dokładna liczba inwestorów indywidualnych, którzy złożyli zapisy na Akcje Nowej Emisji, nie jest znana. Po otrzymaniu i zweryfikowaniu liczby inwestorów indywidualnych, którzy złożyli zapisy na Akcje Nowej Emisji, Spółka sporządzi i udostępni do publicznej wiadomości odrębny raport bieżący, w którym przekaże informację na temat liczby tych inwestorów. W transzy inwestorów instytucjonalnych zapisy na Akcje Sprzedawane objęte sprzedażą złożyło 200 (dwustu) inwestorów, a na Akcje Nowej Emisji objęte subskrypcją 176 (stu siedemdziesięciu sześciu) inwestorów.

9. Liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: W transzy inwestorów indywidualnych Akcje Nowej Emisji w ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono około 5,3 tys. inwestorów. Z uwagi na fakt, że proces alokacji Akcji Nowej Emisji był dokonywany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego dokładna liczba inwestorów indywidualnych, którym przydzielono Akcje Nowej Emisji, nie jest znana. Po otrzymaniu i zweryfikowaniu liczby inwestorów indywidualnych, którym przydzielono Akcje Nowej Emisji, Spółka sporządzi i udostępni do publicznej wiadomości odrębny raport bieżący, w którym przekaże informację na temat liczby tych inwestorów. W transzy inwestorów instytucjonalnych Akcje Sprzedawane w ramach przeprowadzonej sprzedaży przydzielono 200 (dwustu) inwestorom, a Akcje Nowej Emisji w ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 176 (stu siedemdziesięciu sześciu) inwestorom.

10. Nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki papieru wartościowego, stanowiącą cenę emisyjną lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki papieru wartościowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta: Nie dotyczy. Emisja Akcji Nowej Emisji i sprzedaż Akcji Sprzedawanych nie były przedmiotem zobowiązania subemisijnego.

11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży: Wartość przeprowadzonej subskrypcji Akcji Nowej Emisji rozumiana jako iloczyn liczby Akcji Nowej Emisji objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 214 500 000,00 PLN (dwieście czternaście milionów pięćset tysięcy 00/100). Wartość przeprowadzonej sprzedaży Akcji Sprzedawanych rozumiana jako iloczyn liczby Akcji Sprzedawanych objętych ofertą i ceny sprzedaży wyniosła 230 014 200,00 PLN (dwieście trzydzieści milionów czternaście tysięcy dwieście 00/100).

12. Wysokość łącznych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale co najmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, c) sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta: Z uwagi na brak ostatecznego rozliczenia kosztów oferty do dnia przekazania niniejszego raportu bieżącego Spółka sporządzi i udostępni do publicznej wiadomości odrębny raport bieżący dotyczący ostatecznej

wysokości kosztów emisji, w tym kosztów według ich tytułów, oraz metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych Spółki i sposobu ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki po otrzymaniu i zaakceptowaniu wszystkich faktur od podmiotów zaangażowanych w pracę nad przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty.

13. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją lub sprzedażą: Spółka sporządzi i udostępni do publicznej wiadomości odrębny raport bieżący dotyczący poniesionego przez Spółkę średniego kosztu przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, przypadającego na jedną Akcję Oferowaną, po otrzymaniu i zaakceptowaniu wszystkich faktur od podmiotów zaangażowanych w pracę nad przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty.

14. Sposób opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych: Akcje Oferowane zostały objęte lub nabyte w zamian za wkłady pieniężne.

Poza wymienionymi wyżej zmianami w strukturze Grupy ERBUD nie miały miejsca żadne inne zdarzenia wpływające na Grupę.

W dniu 20 sierpnia 2021 r. Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował podwyższenie kapitału w Spółce ONDE S.A.

Kapitał zakładowy ONDE został podwyższony o kwotę 165 000,00 zł (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych) poprzez emisję 8 250 000 (osiem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii E, o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

Kapitał zakładowy po rejestracji jego podwyższenia wynosi obecnie 1 100 600,00 zł (jeden milion sto tysięcy sześćset złotych) i dzieli się na 55 030 000 (pięćdziesiąt pięć milionów trzydzieści tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,02 zł każda, a struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

1) 33 605 000 (trzydzieści trzy miliony sześćset pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,02 zł (dwa grosze) każda,

2) 10 000 000 (dziesięć milionów) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,02 zł (dwa grosze) każda, oraz

3) 2 070 000 (dwa miliony siedemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,02 zł (dwa grosze) każda; oraz

4) 1 105 000 (jeden milion sto pięć tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,02 zł (dwa grosze) każda; oraz

5) 8 250 000 (osiem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,02 zł (dwa grosze) każda.

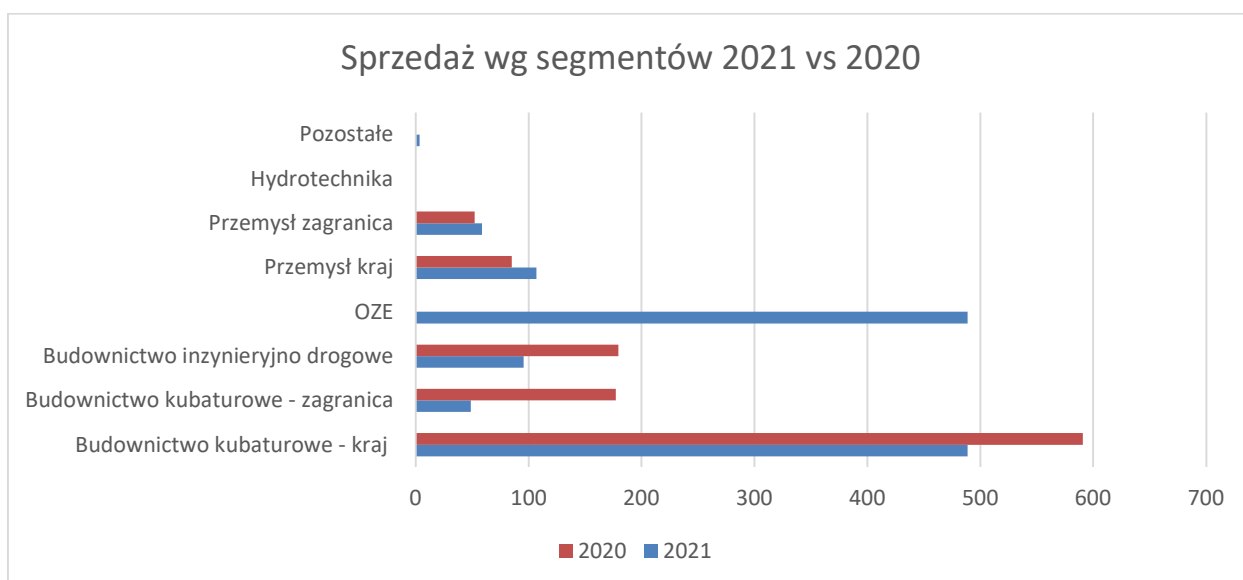
Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi: 55 030 000.

2.2. Struktura aktywności

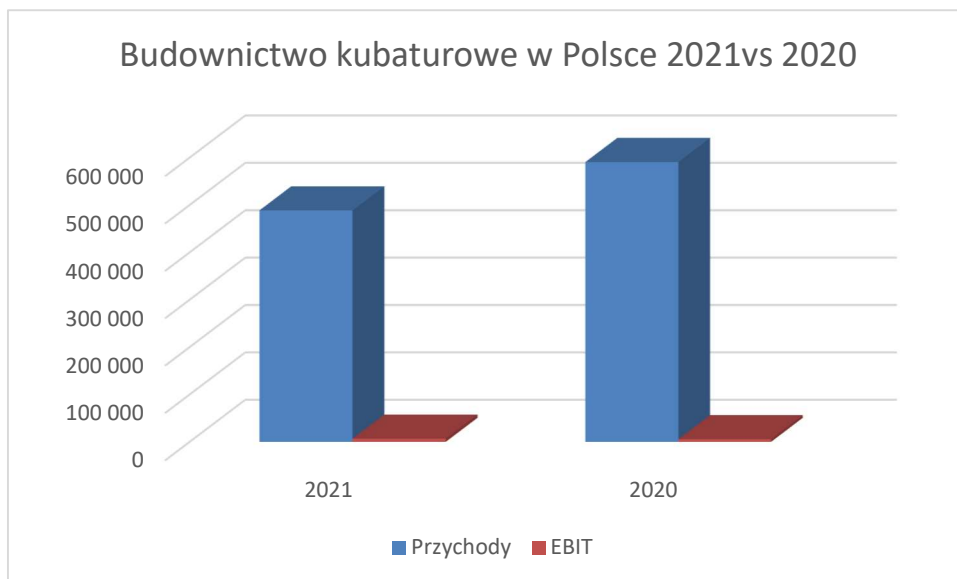
Grupa ERBUD jest jedną z pięciu największych grup budowlanych w Polsce. Przedmiotem jej działalności są szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe, wykonywane zarówno w systemie generalnego wykonawstwa jak też podwykonawstwa, budowa instalacji OZE zarówno wiatrowych jak i fotowoltaicznych; usługi drogowo – inżynieryjne, serwis dla szeroko rozumianego przemysłu, budownictwo instalacji odazotowania, odsiarczania, budowa nowoczesnych, przyjaznych środowisku kotłowni.

Grupa działa w następujących segmentach: budownictwo kubaturowe w kraju, budownictwo kubaturowe za granicą, budownictwo OZE; budownictwo drogowo - inżynieryjne, serwis dla przemysłu w kraju, serwis dla przemysłu za granicą. Główna część przychodów Grupy przypada na budownictwo kubaturowe w kraju oraz budownictwo związane z OZE. W I półroczu 2021 r. przychody z tych segmentów stanowiły odpowiednio: 75,72% w całości przychodów ze sprzedaży wobec 54,48% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa realizuje zlecenia w kraju jak i za granicą (głównie w Niemczech i w Belgii). W I półroczu br. działalność w Polsce stanowiła 91,67% udziału w całkowitych przychodach. W okresie porównywalnym udział ten stanowił 78,86% w przychodach ze sprzedaży Grupy.



2.3. Budownictwo kubaturowe w Polsce



Projekty z zakresu budownictwa kubaturowego w Polsce są realizowane głównie przez ERBUD S.A. oraz Erbud Operations Sp. z o.o. oraz JV WMER Matoc Poland Sp. z o.o. ERBUD S.A. realizuje swoją działalność poprzez sześć oddziałów: w Krakowie, Rzeszowie, Toruniu, Warszawie, Szczecinie oraz we Wrocławiu.

W I półroczu 2021 r. przychody netto Grupy z tytułu budownictwa kubaturowego w kraju wyniosły 488 751 tys. zł, i były o 17,28% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

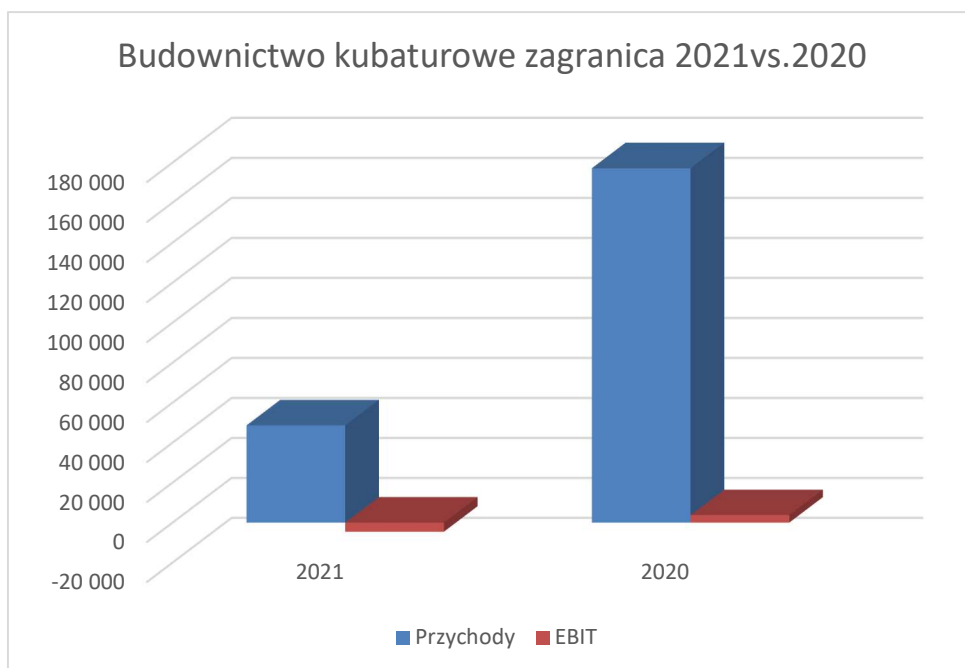
Na koniec czerwca 2021 r. portfel zleceń w działalności kubaturowej w kraju wynosił 1,6 mld zł wobec 1,1 mld zł na koniec czerwca 2020 r., przy czym na II półroczu 2021 r. przypada 0,8 mld zł.

Znaczące umowy podpisane przez ERBUD S.A. do dnia publikacji sprawozdania:

- **14 stycznia 2021 r.** – budowa Komendy Powiatowej Policji w Mińsku Mazowieckim. Całkowita wartość kontraktu wynosi 22,5 mln zł netto, W dniu 15 lipca 2021 r. ERBUD S.A. odstąpił od Umowy na budowę Komendy z winy leżącej po stronie inwestora.
- **28 stycznia 2021 r.** - dwóch budynków mieszkalnych wraz z garażem w Krakowie przy ul. Rydlówka. dla "ZAM - PROJEKT ECHO - 127 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA z siedzibą: al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa ". Wartość kontraktu wynosi 23,89 mln zł netto.
- **2 lutego 2021 r.** - Budowa budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażem podziemnym, naziemnym, z niezbędną infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu – budynki BA2 – Wytwórnia Kawy oraz BA3 – Słodownia” dla Archicom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Realizacja Inwestycji - spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu Wartość kontraktu wynosi 67,69 mln zł.
- **25 lutego 2021 r.** - Budowa w systemie "zaprojektuj i wybuduj" inwestycji mieszkaniowej (z usługami w parterze) „Sienkiewicza”, położonej we Wrocławiu, przy ul. Sienkiewicza/Świętokrzyskiej. dla Spółką VANTAGE DEVELOPMENT S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Wartość kontraktu wynosi 41,1 mln zł.
- **12 marca 2021 r.** - budowa Inwestycji „Dom Studenta LOBOS” w Krakowie. dla "PALENA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą: 00-581 Warszawa, ul. Litewska 1". Wartość kontraktu wynosi 74,5 mln zł netto.
- **30 kwietnia 2021 r.** – budowa Centrum Dystrybucyjnego LIDL OLEŚNICA dla LIDL Sp. z o.o Sp. komandytowa ul. Poznańska 48, Jankowice 62-080 Tarnowo Podgórne. Wartość umowy wynosi 229 mln zł netto.
- **4 czerwca 2020 r.** - roboty budowlane przy farmy wiatrowej Dębica Kaszubska o łącznej maksymalnej mocy 121 MW dla DK Farma Wiatrowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Chmielna 101/102, 80-748 Gdańsk. Umowy podpisane przez Konsorcjum złożonym z ERBUD S.A. oraz spółki zależnej w 88% - ONDE S.A. Łączna wartość

- kontraktu wynosi 27,4 mln zł netto. Wartość robót realizowanych przez Emitenta nie przekroczy 25% wartości kontraktów. (Publikacja informacji poufnej opóźnionej)
- **5 maja 2021 r.** - podpisanie znaczącej umowy z podwykonawcą Emitenta - "BETARD Sp. z o.o., ul. Polna 30, 55-095 Długołęka" na kompleksowe zaprojektowanie, wykonanie, dostawę i montaż konstrukcji żelbetowych obiektów na realizowanej przez Emitenta inwestycji: Budowa Centrum Dystrybucyjnego LIDL OLEŚNICA. Wartość umowy – 23,5 mln zł.
 - **12 maja 2021 r.** - budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego przy ul. Naruszewicza w Bydgoszczy dla "Budlex Naruszewicza Sp. z o.o., ul. Lubicka 54 87-100 Toruń". Wartość umowy – 35,15 mln zł.
 - **14 maja 2021 r.** - PRZEBUDOWA I ROZBUDOWA BUDYNKU USŁUGOWO – MIESZKALNEGO HOTELOWEGO RESORT VITAL & SPA „SANSSOUCI” dla SANSSOUCI KARPACZ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Warszawie. Wartość kontraktu – 38,5 mln zł.
 - **25 maja 2021 r.** - generalne wykonanie budynku usługowego z funkcją mieszkalną i wraz z otoczeniem, infrastrukturą zewnętrzną, infrastrukturą drogową dla R4R RE WAVE 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Litewska 1, 00-581 Warszawa. Wartość kontraktu: 60 mln zł.
 - **2 czerwca 2021 r.** - realizacja trzech wielorodzinnych budynków mieszkalnych oraz 1 (jednego) budynku biurowego na osiedlu mieszkaniowym przy ul. Gilarskiej w Warszawie dla AMW Towarzystwem Budownictwa Społecznego „KWATERA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Starościńska 1, 02-516 Warszawa. Wartość Umowy: 92,1 mln zł.
 - **22 czerwca 2021** - Budowa budynku A2 wraz z łącznikiem oraz wykonaniem zagospodarowania terenu w ramach przebudowy z rozbudową budynku A Samodzielnego Publicznego Szpitala Klinicznego Nr 2 PUM w Szczecinie dla Samodzielnego Publicznego Szpitala Klinicznego nr 2 PUM w Szczecinie, 70-111 Szczecin, Al. Powstańców Wielkopolskich nr 72. Wartość umowy: 31,5 mln zł.
 - **24 czerwca 2021** - budowa budynku produkcyjnego z częścią magazynową wraz z zapleczem socjalno-biurowym oraz niezbędną infrastrukturą w miejscowości Rosówek dla DGS Diagnostics Sp. z o.o. Wartość kontraktu: 53,8 mln zł.
 - **30 czerwca 2021** - realizacja inwestycji obejmującej budowę dwóch budynków mieszkalno-handlowo-usługowych z garażem podziemnym i z wewnętrzną i zewnętrzną infrastrukturą techniczną oraz zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu (instalacjami zewnętrznymi), w tym małą architekturą i zielenią, budowlami towarzyszącymi oraz układem komunikacyjnym, który przeznaczony jest pod długoterminowy najem mieszkaniowy i w którym to budynku w czasie prowadzenia budowy przez Wykonawcę prowadzone będą przez Bezpośrednich Wykonawców Zamawiającego prace wykończeniowe w celu wykończenia i wyposażenia lokali w Standardzie „Pod Klucz” dla Spółką VANTAGE DEVELOPMENT S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Wartość kontraktu: 56,76 mln zł.
 - **8 lipca 2021r.** - budowa w formule „pod klucz” kotłowni szczytowo-rezerwowej w TAURON Ciepło Sp. z o.o., Zakład Wytwarzania Bielsko-Biała Elektrociepłownia Bielsko – Północ EC-2 dla auron Ciepło Sp. z o.o. ul. Grażyńskiego 49, 40-126 Katowice. Umowa realizowana przez konsorcjum Erbud Industry Sp. z o.o. (lider) i Erbud S.A. (partner). Wartość umowy: 51,79 mln zł.
 - **28 lipca 2021** - budowa zespołu budynków, w tym budynku: salonu samochodowego dla samochodów ciężarowych i dostawczych z częścią warsztatową i administracyjno-socjalną, budynku sprzedaży wraz z wiatą samochodową, budynku gospodarczego, niezbędną infrastrukturą techniczną w Będziszynie dla "MIROŚLAW WRÓBEL sp. z o.o., ul. Graniczna 4A, 54-610 Wrocław". Wartość kontraktu: 29,39 mln zł.
 - **2 sierpnia 2021 r.** - Budowa w formule "pod klucz" rezerwowo-szczytowej wodnej kotłowni gazowej z dwoma kotłami o mocy ok. 20 MWt każdy i jednym kotłem o mocy ok. 10 MWt oraz niezbędnej infrastruktury budowlanej i technologicznej w Kaliszu dla Energa Kogeneracja Sp. z o.o. z siedzibą w Elblągu (82-300) przy ul. Elektrycznej 20A. Umowa realizowana przez konsorcjum Erbud Industry Sp. z o.o. (lider) i Erbud S.A. (partner). Wartość kontraktu: 39,1 mln zł.
 - **10 sierpnia 2021 r.** - roboty budowlane pn. „Dobudowa pawilonu do budynku szpitala w SPZOZ w Kraśniku w celu poprawy dostępności i jakości świadczonych usług, zabezpieczenia świadczeń na oddziałach ginekologicznym, położniczym i neonatologicznym oraz reorganizacji funkcjonowania szpitala” oraz poprzedzające je prace projektowe dla Samodzielnego Publicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej w Kraśniku ul. Chopina 13 23-200 Kraśnik. Wartość umowy: 23,4 mln zł.
 - **12 sierpnia 2021 r.** – realizacja III etapu inwestycji „Port Popowice” we Wrocławiu dla Spółką VANTAGE DEVELOPMENT S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Wartość kontraktu: 83,10 mln zł.

2.4. Budownictwo kubaturowe za granicą



Projekty z zakresu budownictwa kubaturowego za granicą są realizowane przede wszystkim przez GWI BAUUNTERNEHMUNG GmbH (na terenie Niemiec) oraz Erbud International Sp. z o.o. i ERBUD S.A. (na rynku belgijskim, holenderskim, luksemburskim oraz francuskim).

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2021 r. działalność zagraniczna przyniosła Grupie ERBUD 48 663 mln zł przychodów, o 72,54% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek przychodów jest efektem wysokiej bazy w 2020 r. wynikającej ze sprzedaży projektu developerskiego – osiedle spokojnej starości w Duerren

W czerwcu 2021 r. portfel zamówień zagranicznych wynosił 0,1 mld zł. w porównaniu ze 0,2 mld zł w analogicznym okresie roku 2020r., przy czym na II półrocze 2021r. przypada 0,08 mld zł.

Erbud S.A. realizuje obecnie następujące projekty w Belgii:

- Raf4 projekty na rafineriach i zakładach chemicznych dla firmy Mourik
- Wieżowiec Blok17 w Antwerpii dla inwestora Interbuild
- Wieżowiec Blok 22 w Antwerpii dla inwestora TM BAM Interbuild - Jan De Nul Scheldehof VVZRL
- Apartamenty w Leuven dla inwestora THV Tweewaters
- Apartamenty w Erps Kwerps dla inwestora Van Roey

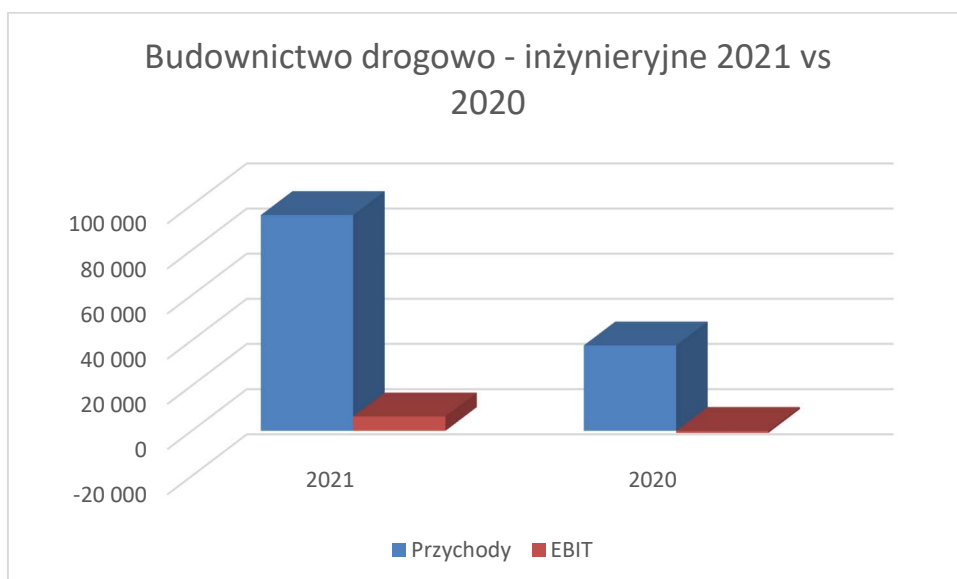
Erbud International realizuje w Belgii następujące projekty:

- Apartamenty w Berchem dla inwestora Van Roey
- Apartamenty w Halle dla inwestora Baunv
- Szkoła podstawowa w Deurne dla inwestora Strabag
- Apartamenty w Deurne dla inwestora Baunv

Ze względu na kryzys gospodarczy wywołany pandemią COVID-19, DG ECFIN wzrost PKB w 2021 r. o 3,9%, a w 2022 r. – o 3,1%. Bezrobocie ma wzrosnąć z 5,9% w 2020 r. do 7,0% w 2021 roku. Spółki z Grupy ERBUD mają dobrze rozpoznany rynek belgijski. Planowany wzrost PKB w 2021 to szansa na zwiększenie aktywności w tym kraju. Głównymi barierami, z którym zmagają się zagraniczni przedsiębiorcy na rynku belgijskim to:

- Trudności w porozumieniu się w języku angielskim w kontakcie z urzędami (zwłaszcza w regionie Walonii) oraz lokalnymi firmami (również z regionu Walonii) ze względu na niepopularność j. angielskiego w tym regionie.
- Trudności związane z ustaleniem wysokości płacy minimalnej pracowników oddelegowanych do pracy na terenie Królestwa Belgii. W Belgii płaca minimalna w poszczególnych branżach ustalana jest centralnie dla całej gospodarki na podstawie układów zbiorowych. Szczególnie często kwestia ta jest podnoszona przez przedsiębiorstwa z branży budowlanej/montażowej zainteresowane delegowaniem pracowników.
- Taryfy i stawki celne są stale aktualizowane i mogą ulec zmianie bez powiadomienia.

2.5. Budownictwo drogowe - inżynieryjne

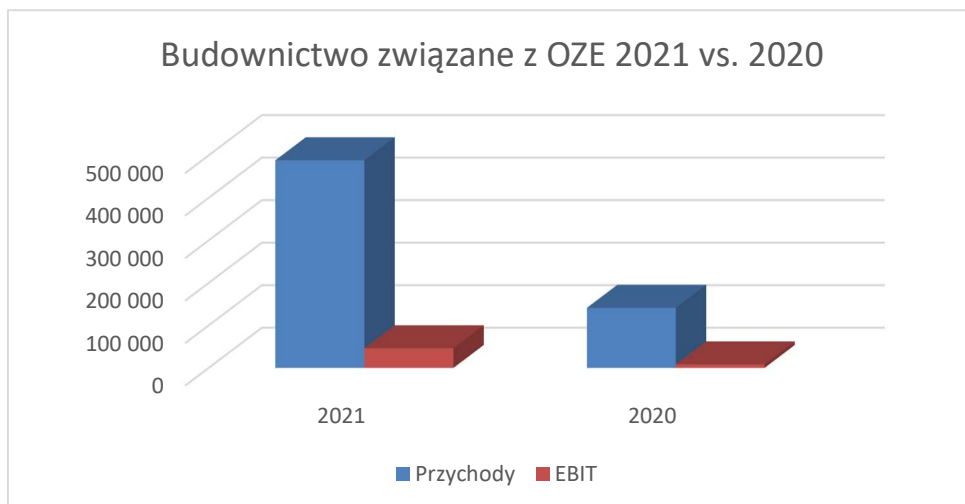


W segmencie drogowe - inżynieryjnym działa spółka-córka ERBUD S.A. – ONDE S.A. W I półroczu 2021 przychody tego segmentu stanowiły 95 603 tys. zł. Największą realizacją w tym segmencie jest budowa drogi S3 w konsorcjum z Mosty Łódź S.A.

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2021r. działalność inżynieryjno-drogowa przyniosła Grupie ERBUD 95,6 mln zł przychodów, o ponad 152,77% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (38 mln zł.).

Na koniec czerwca 2021 r. segment posiadał portfel zamówień o wartości 0,4 mld zł, z czego na rok 2021 przypada 0,15 mld zł. W porównywalnym okresie 2020 portfel w tym segmencie wynosił 0,04 mld zł.

2.6. OZE



W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2021r. działalność w segmencie OZE przyniosła 488 mln zł przychodów, o ponad 245% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (142 mln zł.).

Na koniec czerwca 2021 r. segment OZE posiadał portfel zamówień o wartości 0,55 mld zł, z czego na rok 2021 przypada 0,44 mld zł. W porównywalnym okresie 2020 portfel w tym segmencie wynosił 0,45 mld zł.

2.7. Budownictwo i serwis dla przemysłu w kraju



Projekty w branży energetycznej oraz szeroko rozumianym przemyśle są przedmiotem działalności Erbud Industry i jej trzech spółek zależnych: Erbud Industry Centrum, Erbud Erbud Industry Południe oraz Satchwell Sp. z o.o.

W I półroczu 2021 r. przychody segmentu budownictwo i serwis energetyki wyniosły 106,8 mln zł w porównaniu z 85 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co stanowi wzrost o 25,61%.

Na koniec czerwca 2021 r. segment posiadał portfel zamówień o wartości 0,2 mld zł, z czego na rok 2021 przypada 0,1 mld zł. W porównywalnym okresie 2020 portfel w tym segmencie wynosił 0,2 mld zł.

Projekty segmentu w trakcie realizacji:

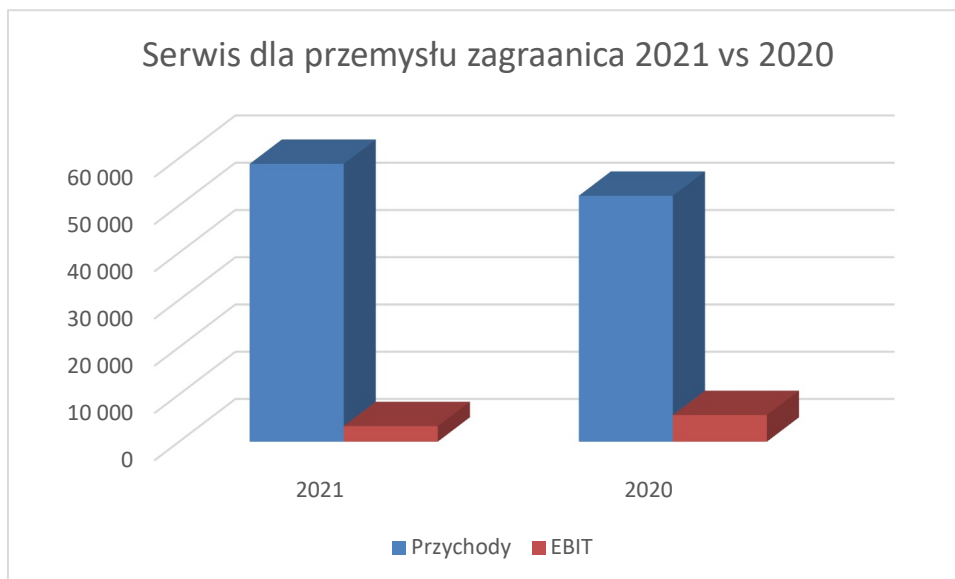
Inżynieria:

- Budowa drugiego kotła parowego opalanego gazem ziemnym o mocy 42 MWt w elektrociepłowni Michelin Polska S.A. w Olsztynie.
- Budowa instalacji oczyszczania spalin obejmującej katalityczne odazotowanie (SCR) oraz odpylanie spalin wraz z modernizacją kotła nr 2 OP-215 w ZA Puławy dla ZA Puławy S.A.
- Budowa nowych źródeł szczytowych w PGE Energia Ciepła S.A. Oddział Wybrzeże w Elektrociepłowni Gdańskiej.

Serwis:

- wykonanie prac mechanicznych związanych z budową instalacji wody sieciowej, wody DEMI, gospodarki olejowej, montażu kotłów olejowych oraz elektrodowych w formule "pod klucz," prac elektrycznych związanych z instalacjami niskiego napięcia dla Erbud Industry Sp. z o.o.;
- prace nieplanowane, remonty bieżące, przeglądy i konserwacje oraz usuwanie usterek w Zakładzie ECII Karolin w Veolia Energia Poznań S.A.;
- wykonanie remontu okresowego Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Koninie;
- prace nieplanowane remonty bieżące, przeglądy i konserwacje oraz usuwanie usterek, awarii urządzeń i urządzeń gospodarki biomasowej w Zakładzie EC3 oraz konserwacji urządzeń dźwigowych w zakładzie ZSC w Veolia Energia Łódź;
- wykonanie usługi prac serwisowych (przebiegów i remontowych) młynów węglowych MWK-9 i MWK-12 na terenie Elektrociepłowni Zakładu Produkcyjnego w Janikowie w CIECH Soda Polska S.A.;
- serwisowanie urządzeń Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych wraz z zapewnieniem części zamiennych i szybkozużywających się;
- modernizacja dwóch suwnic bramowych posadowionych na Terminalu Kontenerowym w Łodzi w ramach projektu Przebudowa Terminala kontenerowego Łódź-Olechów;
- przebudowa sieci ciepłowniczej w Łodzi w celu ograniczenia emisji CO₂ i poprawy efektywności energetycznej;
- modernizacja kotła CFB nr K11 dla SAPPI w Gratkorn (Austria) dla Sumitomo;
- wymiana pęczków wężownic podgrzewacza wody kotłów typu Compact CFB o wydajności 420 t/h w CEZ Chorzów S.A. dla Sumitomo;
- wykonanie prac AKPiA w Bella Toruń dla Instal Toruń30 czerwca 2021 r. Grupa posiadała portfel zamówień w segmencie energetycznym o łącznej wartości 0,17 mld zł wobec 0,24 mld zł na koniec czerwca 2020 r., przy czym na II półrocze 2021 r. przypada 0,10 mld zł.

2.8. Budownictwo i serwis dla przemysłu za granicą



Projekty w branży energetycznej oraz szeroko rozumianym przemyśle poza krajem są przedmiotem działalności spółek IVT Weiner + Reimann GmbH oraz IVT Menzenbach GmbH. Od 1 czerwca 2021 r. segment został powiększony o działalność IKR GmbH – spółka zakupiona przez Erbud Holding GmbH. IKR działa w branży chemicznej, petrochemicznej, przemyśle, energetyce. IKR posiada również oddział produkcyjny. Spółka posiada trzy oddziały: Bayern, Hamburg, Lausitz.

W I półroczu 2021 r. przychody segmentu budownictwo i serwis dla przemysłu poza krajem wyniosły 58,8 mln zł co stanowi wzrost o 12,95% w stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego (54 mln zł).

Na koniec czerwca 2021 r. segment posiadał portfel zamówień o wartości 0,06 mld zł, z czego na rok 2021 przypada 0,01 mld zł. W porównywalnym okresie 2020 r. portfel w tym segmencie wynosił 0,07 mld zł.

IVT oferuje pełną gamę nowoczesnych technologii przemysłowych i dostawczych. Poza montażem i demontażem obiektów przemysłowych i dostawczych, IVT oferuje również planowanie i budowę zakładów przemysłowych.

IVT działa w następujących obszarach biznesowych:

- Konstrukcje stalowe i rurociągowe
- Inżynieria przemysłowa i zakładowa
- Technologia elektryczna, meteorologiczna, pomiarowa i kontrolna
- Technologia domów i budynków
- Techniczne zarządzanie budynkiem
- Zarządzanie przestojami
- Wulkanizacja przemysłowa
- Zatrudnienie tymczasowe (poprzez spółkę zależną IVT Menzenbach)

Działalność IVT koncentruje się w regionie Renu-Ruhry – oprócz biura głównego IVT posiada oddziały zlokalizowane na terenie zakładów klientów: Bottrop, Dinslaken, Duisburgu, Krefeld i Moers.

IVT swoją działalność opiera na długoterminowych relacjach z klientami. W portfolio klientów IVT znajdują się przedsiębiorstwa działające w:

- ArcelorMittal Duisburg – przemysł stalowy
- ArcelorMittal Bottrop – koksownia
- Axel Springer - drukarnia (zdjęcie / Welt am Sonntag)
- Benteler Steel / Tube - produkcja rur
- Cargill – Przemysł spożywczy
- Ineos - chemia
- Minegas / MingasPower - wydobycie gazu kopalnianego i wytwarzanie energii
- RAG - napełnianie szybu/monitorowanie poziomu wody i metanu
- Rondo Food – karma dla zwierząt
- SBO (dawniej OGM) - zarządzanie budynkami użyteczności publicznej
- STEAG - dostawca energii
- VIVAWEST - Spółdzielnia Mieszkaniowa

2.9. Segment hydrotechniczny.

Od stycznia 2021 r. w Erbud S.A funkcjonuje nowy Oddział Hydrotechniki z siedzibą w Gdańsku. Jego zadaniem jest stworzenie oraz rozwój nowej działalności w ramach grupy – pozyskanie oraz realizacja projektów hydrotechnicznych, zarówno morskich, jak i śródlądowych. Obecnie prowadzony jest proces ofertowania (wartość złożonych ofert 45 mln zł) a pierwsze projekty spodziewane są w II półroczu 2021.

W dniu 28 czerwca 2021 r. Oddział otrzymał informację o udzieleniu pierwszego zamówienia publicznego „Pętla Żuławska – rozbudowa przystani żeglarskiej w Błotniku” – budowa pomostów cumowniczych na wartość 3,3 mln zł.

Na koniec czerwca 2021 r. segment posiadał portfolio zamówień o wartości 0,003 mld zł, z czego na rok 2021 przypada 0,003 mld zł.

2.10. Produkcja i sprzedaż drewnianych obiektów modułowych.

W dniu 19 lutego 2021 r Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia zmiany strategii działalności Spółki i Grupy Kapitałowej ERBUD S.A. („Strategia”) w zakresie rozszerzenia działalności Grupy o nowy segment – produkcja i sprzedaż obiektów modułowych.

Zmieniona Strategia zakłada, że produkcja modułów odbywać się będzie w Polsce, zaś sprzedaż i montaż obiektów modułowych głównie na rynku europejskim za pośrednictwem spółki zależnej od Spółki - GWI Bauunternehmung GmbH z siedzibą w Düsseldorfie. Rozszerzenie zakresu działalności Spółki w ramach zmienionej Strategii wymagać będzie inwestycji, w szczególności zakupu linii produkcyjnych, zakupu nieruchomości na której realizowana będzie działalność produkcyjna w ramach nowego segmentu oraz zwiększenia zatrudnienia. Spółka zakłada, że całkowite nakłady w związku z uruchomieniem nowego segmentu działalności wyniosą ok. 80-100 mln zł w okresie najbliższych 3 lat.

W ramach realizacji wyżej opisanej strategii 31 marca 2021 r. ERBUD S.A. zawarła z GRAFITH-NIERUCHOMOŚCI sp. z o.o. („Sprzedający”) warunkową umowę sprzedaży nieruchomości („Umowa”). Zawarcie Umowy jest to kolejnym etapem realizacji strategii dotyczącej utworzenia nowego segmentu działalności związanego z produkcją, sprzedażą i montażem obiektów modułowych. Spółka jako kupujący zobowiązała się do zawarcia umowy sprzedaży nieruchomości położonych w Ostaszewie na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej: (i) terenu przemysłowego o powierzchni 5,2018 ha zabudowanego halą produkcyjno-magazynową oraz (ii) gruntu ornego o powierzchni 9,9643 ha (łącznie jako „Nieruchomość”). Cena za Nieruchomość wynosi 39 mln zł netto (plus VAT).

Termin na wydanie Nieruchomości strony ustaliły do dnia 31 maja 2021 r. Strony zobowiązały się do zawarcia umowy przenoszącej własność Nieruchomości po dniu spełnienia się warunku jakim jest nieskorzystanie przez spółkę Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna sp. z o.o. z ustawowego prawa pierwokupu albo złożenie oświadczenia, że nie wykona ona prawa pierwokupu Nieruchomości, jednak nie wcześniej niż po złożeniu wniosku o wykreślenie hipoteki umownej łącznej obciążającej

Nieruchomość i nie później niż w terminie do dnia 30 kwietnia 2021 roku. Zakup nieruchomości sfinansowano w 80% wykorzystując kredyt inwestycyjny.

W dniu 27 kwietnia 2021 roku Spółka podpisała umowę o kredyt nieodnawialny z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przeznaczony na finansowanie zakupu opisanej wyżej Nieruchomości. Kwota kredytu to 31 200 00,00 zł. Okres kredytowania: 84 miesiące, a karencja na spłacie kapitału kredytu: do dnia 31 marca 2022. Oprocentowanie oparte jest o WIBOR 3M plus marża banku. Zabezpieczeniem jest hipoteka umowna łączna, która będzie ustanowiona na Nieruchomości. Spółka wystawiła również weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz dokona cesji praw z ubezpieczenia Nieruchomości. Spółka zobowiązała się w ramach umowy do utrzymywania określonych wskaźników finansowych, których niedotrzymanie stanowić będzie przypadek naruszenia Umowy. ERBUD S.A. będzie dzierżawiła halę swojej spółce zależnej MOD 21 Sp. z o.o.

Spółka MOD 21 Sp. z o.o. zawarła umowę leasingu na zakup linii produkcyjnej oraz umowę o kredyt inwestycyjny na remont i rozbudowę hali.

Produkcja pierwszych obiektów modułowych ma się rozpocząć w trzecim kwartale 2022 r.

2.11. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

W okresie pierwszego półrocza 2021 w Grupie Emitenta nie miały miejsca istotne dokonania oraz niepowodzenia, które mogły by mieć jakikolwiek wpływ na sytuację finansową. Zarówno Emitent jak też podmioty od niego zależne prowadzą statutową działalność poza podjęciem decyzji o rozszerzeniu strategii Grupy o nowy segment – produkcja i sprzedaż obiektów modułowych oraz pozyskanie kapitału z upublicznienia spółki zależnej ONDE S.A. przy zachowaniu pakietu większościowego.

W pierwszym półroczu Grupa aktywnie uczestniczyła w procesie szczepień przeciwko SARS-CoV-2. Podobnie jak w roku poprzednim spółki z Grupy ERBUD nie poniosły większych konsekwencji związanych ze stanem epidemicznym. We wszystkich podmiotach kontynuowano działania prewencyjne w postaci rygorystycznego stosowania środków ochrony osobistej i zmianie organizacji pracy umożliwiającej utrzymanie dystansu pomiędzy pracownikami.

W ocenie Zarządu Grupy ERBUD na dzień publikacji sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2021 roku sytuacja płynnościowa Grupy oraz Spółki pozostaje stabilna.

2.12. Kierunki rozwoju działalności Grupy ERBUD w kolejnych kwartałach

W II półroczu 2021 r. Grupa ERBUD będzie kontynuować działania mające przede wszystkim na celu budowę portfela na lata 2021-2023 realizację strategii w jej nowych aspektach (rozwój budownictwa modułowego oraz realizacja projektów PV i wiatrowych w formule developerskiej).

Budowanie rentownego portfela zleceń we wszystkich segmentach działalności jest priorytetem w kolejnych okresach.

Kolejnym, równie ważnym zadaniem, które stoi przed Grupą ERBUD jest dbałość o pozycję gotówkową i dostęp do kapitału zewnętrznego. Sytuacja finansowa Grupy ERBUD jest stabilna. Na 30 czerwca 2021 r. Grupa posiadała 117 mln. zł dostępnych środków pieniężnych oraz 8 mln zł zgromadzone na rachunku VAT i 18 mln zł środków o ograniczonej dostępności, które stanowiły zabezpieczenie udzielonych na zlecenie spółek z Grupy Erbud gwarancji finansowych łącznie 143 mln zł. Zobowiązania odsetkowe wynosiły 225 mln w tym 14 mln zł z tytułu przekwalifikowania umów najmu, dzierżawy zgodnie ze zmienionym MSSF 16. Zadłużenie długoterminowe wyniosło 72 mln zł, z czego największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu obligacji z terminem wykupu we wrześniu 2021 r. zadłużenie krótkoterminowe: 152 mln zł. Zadłużenie netto, bez uwzględnienia zadłużenia wynikającego ze zmiany MSSF wyniosło 67 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiadała 293 mln zł dostępnych środków pieniężnych oraz 31 mln zł zgromadzonych na rachunku VAT i 23 mln zł. środków o ograniczonej dostępności. Zobowiązania odsetkowe wynosiły 127 mln zł. w tym 17 mln z tytułu najmu długiego i krótkoterminowego (MSSF 16)

Zadłużenia netto bez uwzględnienia zobowiązań wynikających z MSSF 16 z uwzględnieniem środków zakumulowanych na wyodrębnionych rachunkach VAT wyniosło - 236 mln zł.

W okresie porównawczym, tj. na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa posiadała 165 mln. zł dostępnych środków pieniężnych oraz 8 mln zł zgromadzone na rachunku VAT, łącznie 173 mln zł. Zobowiązania odsetkowe wynosiły 229 mln w tym 18, mln zł z tytułu przekwalifikowania umów najmu, dzierżawy zgodnie ze zmienionym MSSF 16. Zadłużenie długoterminowe wyniosło 96 mln zł, z czego największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu obligacji z terminem wykupu we wrześniu 2021 r. zadłużenie krótkoterminowe: 133 mln zł. Zadłużenie netto, bez uwzględnienia zadłużenia wynikającego ze zmiany MSSF wynosiło 38 mln zł.

Grupa Erbud w drugie półrocze 2021 r. weszła z bardzo stabilnym Portfelem zleceń na poziomie ok. 2,85 mld zł. Wartość portfela przypadająca na 2021 to ok. 1,6 mld zł. Dla porównania w analogicznym okresie roku poprzedniego wartość portfela na dzień 30 czerwca 2020 wynosiła 2,35 mld zł, z czego na rok 2020 przypadało 1,05 mld. zł.

W okresie styczeń - sierpień 2021 Grupa podpisała kontrakty na wartość ok. 1 861 mln zł. Wartościowo najczęściej podpisała kubatura kraj (1 107 mln zł), następnie segment OZE (402 mln zł), przemysł kraj i zagranica (222 mln zł) i kubatura zagranica (98 mln zł).

2.12.1. Zdarzenia pod dacie bilansowej, które będą miały wpływ na działalność Grupy w okresach przyszłych.

- a) W dniu 19 lipca 2021 r. spółka zależna od ERBUD S.A. – ONDE S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W ramach IPO Erbud S.A. sprzedała 7 704 200 posiadanych akcji po 26,00 zł za akcję pozyskując 200 mln zł środków pieniężnych i zmniejszając swój udział w kapitale ONDE do 60,7%. Pozyskane środki ERBUD S.A. zamierza wykorzystać jako kapitał przy inwestycji dotyczącej produkcji domów modułowych oraz na akwizycję spółek z segmentu usług dla przemysłu w kraju i za granicą. Z perspektywy jednostkowej ERBUD S.A., oczekiwany zysk na transakcji wyniesie 191 021 tys. zł. Z perspektywy Grupy ERBUD, wartość pozyskanych środków pieniężnych wyniesie 414 809 tys. zł i zostanie zaprezentowany w sprawozdaniu skonsolidowanym jako wynik na transakcjach z udziałowcem niekontrolującym oraz wzrost wartości kapitału udziałowców niekontrolujących.
- b) W dniu 20 sierpnia 2021 r. Sąd Rejonowy w Toruniu dokonał rejestracji podwyższenia kapitału w spółce ONDE S.A. Podwyższenia nastąpiło w wyniku emisji 8 250 000 akcji. ONDE S.A. pozyskało w ten sposób kapitał w wysokości 214 500 tys. zł. Spółka zamierza przeznaczyć pozyskane środki na rozwój projektów OZE (wiatrowe i PV), gdzie będzie występowała w roli developera
- c) W dniu 26 sierpnia 2021 r. Zarząd Spółki w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz na podstawie uchwały Rady Nadzorczej wyrażającej zgodę na dokonanie emisji obligacji, podjął uchwałę o emisji nie więcej niż 75.000 serii D („Obligacje”). Wartość nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 zł. Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji Obligacji zostaną wykorzystane na: (i) refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii C Spółki, oraz w pozostałym zakresie (ii) finansowanie podstawowej działalności Grupy Spółki i/lub akwizycje spółek z sektora serwisu dla przemysłu w Polsce i w Niemczech.
Dniem emisji Obligacji będzie dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, a wykup obligacji nastąpi w terminie nie dłuższym niż 4 lata od dnia emisji (23 września 2025 r.).
Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę ustaloną w oparciu o wysokość marży wskazywanej przez subskrybentów w formularzach zapisów na Obligacje.
Wykup Obligacji może nastąpić przed terminem wykupu na żądanie: (i) Obligatariusza tylko w przypadkach i na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji, lub (ii) Obligatariusza za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) Spółki najwcześniej 23 marca 2024 r.
Obligacje będą obligacjami niezabezpieczonymi.

Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji na platformę obrotu dłużnych instrumentów finansowych prowadzoną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formule alternatywnego systemu obrotu - Catalyst.

Emisja Obligacji nastąpi w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b lub d rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE w związku z art. 3 ust. 1a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, która nie wymaga opublikowania memorandum informacyjnego ani prospektu.

3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY ERBUD W I PÓŁROCZU 2021 R.

Opis zasad sporządzania półrocznych skróconych sprawozdań finansowych (jednostkowe i skonsolidowane) znajduje się w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym w dziale: Informacje ogólne.

3.1. Najistotniejsze czynniki kształtujące wynik finansowy

W ciągu I półrocza 2021 r. Grupa Kapitałowa ERBUD wygenerowała zysk netto z działalności kontynuowanej na poziomie 15 230 tys. zł wobec zysku na poziomie 11 696 tys. zł w I półroczu 2020 r. Zysk netto znormalizowany o wpływ wyceny akcji pracowniczy serii D spółki ONDE S.A. wyniósł w I H 2021 43 573 mln zł. Głównymi elementami mającymi wpływ na generowanie zysku netto w stosunku do okresu porównywalnego są:

- bardzo dobry wynik na poziomie EBIT w segmencie OZE – 46 392 mln zł ; skorygowany EBIT tego segmentu to 74 768 tys. zł

- wysoka baza w porównywalnym okresie w segmencie budownictwo kubaturowe zagranicą w wyniku sprzedaży projektu developerskiego – osiedle spokojnej starości w Duernen.

- zakup 100% udziałów w firmie IKR GmbH i ujęcie jednorazowe kosztów transakcji w wysokości 685 tys. EUR co w przeliczeniu po średnim kursie NBP daje 3.115 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w ujęciu analitycznym (w tys. zł).

ERBUD S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 r.

Wyszczególnienie	2021	2020	Różnica	%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług	1 290 701	1 084 522	206 179	19,01%
Wynik na sprzedaży	127 941	75 457	52 484	69,55%
%Wynik na sprzedaży	9,91%	6,96%		
Wynik operacyjny (EBIT)	29 883	21 061	8 822	41,89%
% EBIT	2,32%	1,94%		
Wynik operacyjny (EBIT) znormalizowany o wycenę akcji serii D	61 341	21 061	40 280	191,25%
% EBIT znormalizowany	4,75%	1,94%		
EBITDA	42 344	32 335	10 009	30,95%
% EBITDA	2,98%	2,98%		
EBITDA znormalizowana o wycenę akcji serii D	73 802	32 335	41 467	128,24%
% EBITDA znormalizowana	5,72%	2,98%		
Wynik brutto	26 652	18 026	8 626	47,85%
% Wynik brutto	2,06%	1,66%		
Wynik brutto znormalizowany o wycenę akcji serii D	54 995	18 026	36 969	205,09%
% Wynik brutto znormalizowany	4,26%	1,66%		
Wynik netto	15 230	11 696	3 534	30,22%
% wynik netto	1,18%	1,08%		
Wynik netto znormalizowany o wycenę akcji serii D	43 573	11 696	31 877	272,55%
% wynik netto znormalizowany	3,38%	1,08%		

3.2. Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2021 r. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 1 290 701 tys. zł, tj. 19,01% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W IH 2021 sprzedaż wzrosła w segmentach OZE, budownictwa dla przemysłu w kraju, sprzedaż dla przemysłu zagranicą. Pozostałe segmenty wykazały spadek sprzedaży. Udział segmentu OZE w całkowitej sprzedaży wyniósł 37,86% i był prawie równy sprzedaży budownictwa kubaturowego w kraju (37,87%).

3.3. Koszty

Główny element kosztów Grupy ERBUD (55,24% całości kosztów rodzajowych) stanowiły koszty usług obcych, głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W I półroczu 2021 r. wyniosły one 698 mln. zł, tj. były o 0,42% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Udział kosztów usług obcych w strukturze kosztów rodzajowych został zaburzony poprzez wycenę akcji serii „D”, które spowodowały znaczny wzrost udziału kosztów związanych z wynagrodzeniami w ogólnej strukturze kosztowej Grupy. Eliminując ten czynnik udział kosztów usług obcych wyniósł by do 57%.

Znaczny udział w strukturze kosztów Grupy posiadały ponadto:

- Wydatki na materiały i energię – ukształtowały się one na poziomie 333 mln. zł (26,36% kosztów działalności operacyjnej) i wzrosły o 105,49% w relacji do I półrocza 2020 r;
- Koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 200 mln zł (15,86% kosztów działalności operacyjnej), w tym 28 mln zł kosztów wynikających z wyceny akcji serii D przyznanych pracownikom spółki ONDE w IQ 2021. Łącznie koszty rodzajowe w IH 2021 wzrosły o 21,91% w porównaniu do analogicznego okresu 2020. Bez uwzględnienia wpływu akcji serii D wzrost ten wynosił by 19,17%.

Koszty działalności operacyjnej (w tys. zł)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2021	Za okres 6 miesięcy zakończony 30-06-2020	%
Usługi obce	698 085	695 186	0,42%
Zużycie materiałów i energii	333 088	162 098	105,49%
Koszty świadczeń pracowniczych	200 380	155 733	28,67%
Amortyzacja	12 461	11 274	10,53%
Podatki i opłaty	5 726	3 535	61,98%
Pozostałe koszty rodzajowe	12 517	8 685	44,12%
Wartość sprzedanych materiałów	1 497	130	1051,54%
Koszty według rodzaju razem	1 263 754	1 036 641	21,91%

3.4. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I półroczu 2021 r. wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej łącznie z utratą wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów wyniósł 5 407 tys. zł, wobec 582 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wśród pozostałych przychodów operacyjnych największymi pozycjami były rozwiązane rezerwy – 1,7 mln zł ; otrzymane odszkodowania i ubezpieczenia w wysokości 1,1 mln oraz pozostałe przychody w wysokości 22,5 mln zł. Pozostałe koszty operacyjne były niższe o 37,61%.

Wynik na działalności finansowej

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł -3 231 tys. zł wobec -3 035 tys. zł straty za I półrocze poprzedniego roku. Po stronie kosztów największe pozycje stanowiły odsetki od obligacji, kredytów i pozostałe (- 2 115 tys. zł), oraz bankowe prowizje przygotowawcze (- 1 300 tys. zł). Łączny spadek kosztów finansowych w I półroczu 2021 w stosunku do roku 2020 wyniósł 20,64%.

Wśród przychodów finansowych w I półroczu 2021 r. największą pozycję stanowiły odsetki – 1 603 tys. zł. (61% wartości przychodów finansowych). Łączny spadek przychodów finansowych na dzień 30 czerwca 2021 w stosunku do 30 czerwca 2020 wyniósł 51,01%

3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

30 czerwca 2021 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ERBUD wyniosły 1 525,7 mln zł i były o 27,15% wyższe w porównaniu ze stanem na koniec 2020 r.

Główne elementy aktywów Grupy to:

- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym kaucje. Wynosiły one 598 mln zł, czyli 39,18% całości aktywów. Wartość ich wzrosła w porównaniu do stanu na koniec 2020 r. o 41,19%;
- Kolejną znaczącą pozycję aktywów stanowią należności z wyceny kontraktów budowlanych – 411 mln zł – 26,92% sumy aktywów (wzrost w stosunku do 31 grudnia 2020 r. o 129%). Wzrost pozycji : należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych jest spowodowany dużym wzrostem sprzedaży w segmencie OZE i segmencie drogowo-inżynieryjnym (194 mln zł);
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 144 mln zł wraz ze środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku VAT (spadek o 58,39% w porównaniu do stanu na koniec 2020 r.). Spadek środków pieniężnych jest związany przede wszystkim z rozwojem segmentu developerskiego projektów OZE oraz segmentu produkcji i sprzedaży domów modułowych;
- Aktywa trwale wyceniono na 289 mln zł, tj. 18,95% aktywów. Wartość ich była o 37,84% wyższa w porównaniu do stanu na koniec 2020 r. Składały się na nie przede wszystkim rzeczowe aktywa trwale (139 mln zł), wartość firmy (41 mln tys. zł) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego (43mln zł).

Na 30 czerwca 2021 r. kapitały własne wyniosły 330 mln zł, (w tym kapitały udziałowców niekontrolujących 10 mln zł) wobec 310 mln zł na koniec 2020 r. (wzrost o 6,18%).

Ponadto znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały następujące pozycje:

- Zobowiązania krótkoterminowe ogółem w wysokości 1 013 mln zł (66,42% pasywów) były o 24,54% wyższe niż na dzień 31.12.2020 r.;
- Zadłużenie odsetkowe wyniosło 225 mln zł (14,73% pasywów), w tym 14 mln zł z tytułu zmiany MSSF 16 i było o 97 mln zł (76,32%) wyższe niż na koniec roku 2020. Podobnie jak wzrost należności, tak też wzrost zobowiązań odsetkowych był spowodowany projektami inwestycyjnymi i rozwojem spółki ONDE.

3.6. Przepływy pieniężne

W ciągu I półrocza 2021 r. Grupa ERBUD zanotowała ujemne przepływy pieniężne na poziomie 175 mln zł (17,4 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku). Złożyły się na nie:

- Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 151 mln zł (pozycja - zmiana kapitału obrotowego);
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 84 mln zł;
- Dodatnie przepływy z działalności finansowej – 60 mln zł;
- Na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 144 mln zł, uwzględniając środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT (spadek o 58,39% w porównaniu do stanu na koniec 2020 r.).

3.7. Zmiany w kapitale własnym

Na 30 czerwca 2021 r. kapitały własne wyniosły 330 mln zł, (w tym kapitały udziałowców niekontrolujących 10 mln zł) wobec 310 mln zł na koniec 2020 r. (wzrost o 6,18%).

Zmiany w wartości kapitałów własnych wynikały z wyniku za okres sprawozdawczy oraz z dokonanego skupu akcji własnych..

3.8. Zadłużenie odsetkowe

Na koniec czerwca 2021 r. łączne zadłużenie odsetkowe (kredyty, pożyczki, obligacje, leasingi) Grupy ERBUD wynosiło 225 mln zł w tym 73 mln zł zadłużenia krótkoterminowego.

Wzrost zobowiązań odsetkowych w stosunku do końca 2020 roku (97 mln zł; 76,32%) wynika przede wszystkim z zakupów inwestycyjnych związanych z domami modułowymi oraz rozwojem działalności spółki ONDE S.A.

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
środki pieniężne	144 106	346 290	173 571
zobowiązania odsetkowe	224 741	127 462	228 911
MSSF 16	13 950	17 569	17 569
realne zadłużenie odsetkowe	210 791	109 893	211 342
zadłużenie netto	66 685	-236 397	37 771

Na dzień bilansowy 30.06.2021 r. Grupa ERBUD posiada dostęp do bankowych i ubezpieczeniowych linii wielocelowych o łącznej wartości 1 374 169 tys. zł. , które mogą zostać wykorzystane głównie na kredyty lub gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe. Na dzień bilansowy 30.06.2021 r. Grupa ERBUD miała zadłużenie z tytułu kredytów bankowych oraz pożyczek w wysokości 132 911 tys. zł (w tym zadłużenie długoterminowe wyniosło 48 311 tys. a krótkoterminowe 84 600). 663 859 tys. zł z posiadanych limitów Grupa wykorzystwała na gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe.

- **W dniu 29 stycznia 2021 r.** został podpisany Aneks nr 2 w formie tekstu jednolitego do Umowy Ramowej Umbrella Wieloproduktowa z dnia 16 lipca 2020 roku oraz Aneks nr 16 do Umowy Ramowej z dnia 2 lutego 2010 roku z mBank S.A. Na mocy niniejszych Aneksów Emitent oraz spółka zależna od Emitenta: ONDE S.A., mogą korzystać z linii wielocelowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linii na gwarancje bankowe) w wysokości 110 mln zł.

Emitent oraz spółka zależna mogą korzystać z linii w ramach wyszczególnionych podmiotowo sublimitów: Limit dla ERBUD S.A. wynosi 110 mln zł w tym możliwość zaciągnięcia długu do kwoty 15 mln zł; - podlimit dla Spółki ONDE S.A. wynosi 10 mln zł z możliwością ciągnięcia długu do 5 mln zł.

Zapadalność linii przypada na dzień 4 lutego 2022 roku. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych.

- **W dniu 27 kwietnia 2021 r.** Spółka ERBUD S.A. podpisała umowę o kredyt nieodnawialny z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przeznaczony na finansowanie zakupu Nieruchomości (jak zdefiniowano w RB 24/2021). Kwota kredytu to 31 200 00,00 zł. Okres kredytowania: 84 miesiące, a karencja na spłacie kapitału kredytu: do dnia 31 marca 2022. Oprocentowanie oparte jest o WIBOR 3M plus marża banku. Zabezpieczeniem jest hipoteka umowna łączna, która będzie ustanowiona na Nieruchomości. Spółka wystawiła również weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz dokona cesji praw z ubezpieczenia Nieruchomości. Spółka zobowiązała się w ramach umowy do utrzymywania określonych wskaźników finansowych, których niedotrzymanie stanowić będzie przypadek naruszenia Umowy.

- **W dniu 14 czerwca 2021r.** Aneks nr 19 podpisany z PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie do umowy kredytowej 42020 1042 0000 8102 0212 8346/2009 z dnia 30 czerwca 2009 roku. Na mocy niniejszego Aneksu strony wydłużyły możliwości korzystania z limitu kredytowo – gwarancyjnego w wysokości 50 mln zł (20 mln zł podlimit na dług w rachunku bieżącym; 30 mln zł limit na gwarancje finansowe) do dnia 30 czerwca 2022 r.
- **W dniu 29 czerwca 2021r.** Aneks nr 7 do Umowy o Multiliniję nr K01393/15 z dnia 20 listopada 2015 r. wraz z późniejszymi zmianami. Na mocy niniejszego Aneksu Emitent oraz spółka zależna od Emitenta ONDE S.A. mogą korzystać z linii wielocelowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linii na gwarancje bankowe) w wysokości 105,8 mln zł. Emitent oraz spółka zależna mogą korzystać z linii w ramach wyszczególnionych podmiotowo sublimitów: Limit dla Erbud S.A. wynosi 60,8 mln zł, w tym możliwość zaciągnięcia długu do kwoty 5 mln zł; (z czego w ramach przyznanego limitu na gwarancje kwota 10,8 mln zł to gwarancje dedykowane i wystawione dla Beneficjenta - Urząd Regulacji Energetycznej). Podlimit dla Spółki ONDE S.A. wynosi 40 mln zł i przeznaczony jest na wystawienie gwarancji bankowych do kwoty 20 mln zł oraz na możliwość zaciągnięcia długu, także do kwoty 20 mln zł.
Zapadalność linii wielocelowej przypada na dzień 7 lipca 2022 roku, a zapadalność gwarancji wystawionej w ramach aukcji URE zapada najpóźniej do 3,5 lat licząc od dnia powstania zobowiązania Banku.

Zabezpieczenia spłaty kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach przez Grupę to:

- hipoteki umowne i kaucyjne na aktywach Grupy,
- zastaw na udziałach w przypadku zakupu akwizycyjnych,
- cesje praw z umów na kontrakty budowlane,
- wzajemne poręczenia podmiotów wchodzących w skład Grupy,
- poddanie się egzekucji w trybie art. 777 k c,
- klauzule potrącenia wierzytelności z rachunków bankowych,
- weksle własne in blanco,
- przewłaszczenie lokat pieniężnych stanowiących umowy procent zabezpieczonych wierzytelności.

Zestawienie powyższych zabezpieczeń znajduje się w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ERBUD za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.

Umowy kredytowe oraz wielocelowe umowy finansowe (kredyt wraz linią na gwarancję) na dzień publikacji sprawozdania finansowego zawierają wskaźniki finansowe, które kredytobiorca zobowiązał się utrzymywać w okresie kredytowania. Na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa nie złamała żadnych wskaźników finansowych (kovenantów) zapisanych w obowiązujących umowach z instytucjami finansowymi.

Podpisane umowy kredytowe przez podmioty z Grupy ERBUD – stan na 2 września 2021 r.

Bank	Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys. zł)	Waluta	Warunki oprocentowania	Terminy spłat	Platność rat	Kredytobiorca
BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	8 000	zł	WIBOR 3M + 1,5%	2022-04-30	jednorazowo	ERBUD S.A.; ONDE S.A. - 5 000
mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	15 000	zł	WIBOR 1M + 1,6%	2022-02-04	jednorazowo	ERBUD S.A.; ONDE S.A. – 10 000
PKO Bank Polski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	zł	WIBOR 3M 2,28%	2022-06-30	jednorazowo	ERBUD S.A.
Alior Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	10 000	zł	WIBOR 3M+1,6%	2021-09-30	jednorazowo	ERBUD S.A.
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	59 000	zł	WIBOR 1M+1,65%	2022-01-31	jednorazowo	ERBUD S.A – 50.000.; ONDE S.A – 5 000.; ERBUD Industry Centrum – 4 000
Santander Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	5 000	zł	WIBOR 1M+2,0%	2022-07-07	jednorazowo	ERBUD S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt nieodnawialny na zakup nieruchomości	31 200	zł	WIBOR 3M + 1,35%	2028-04-27	ratalnie	ERBUD S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	7 000	zł	WIBOR 1M + 1,5%	2022-04-30	jednorazowo	ERBUD Industry Sp. z o.o.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt projektowy	10 000	zł	WIBOR 1M + 1,5%	2022-04-30	jednorazowo	ERBUD Industry Sp. z o.o.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	5 000	zł	WIBOR O/N+1,30%	2021-09-30	jednorazowo	ERBUD Industry Sp. z o.o.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	4 000	zł	WIBOR O/N+1,30%	2021-09-30	jednorazowo	ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	4 500	zł	WIBOR O/N+1,3%	2021-09-30	jednorazowo	ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt inwestycyjny na zakup udziałów w Satchwell Sp. z o.o.	4 455	zł	WIBOR O/N+1,55%	2026-05-29	Raty kwartalne	ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	6 000	zł	WIBOR O/N+1,30%	2021-09-30	jednorazowo	ERBUD Industry Południe Sp. z o.o.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt obrotowy	1 000	zł	WIBOR O/N+1,30%	2022-09-30	Raty kwartalne	Satchwell Sp. z o.o.
mBank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	3 000	zł	WIBOR 1M + 1,45%	2022-07-29	jednorazowo	ERBUD Operations Sp. z o. o.
ING Bank Śląski S.A.	Kredyt inwestycyjny	3 495	zł	WIBOR 1M + 2,15%	2025-11-30	Ratalnie	ONDE S.A.
Santander Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	20 000	zł	WIBOR 1M + 2,00%	2022-07-07	jednorazowo	ONDE S.A.
CommerzBank AG	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	euro	EURIBOR 3M+ 0,25%	2022-05-31	jednorazowo	GWI GmbH
PKO BP S.A. Oddział Niemcy	Kredyt w rachunku bieżącym	910	euro	EURIBOR 1M+2,1%	2022-06-30	jednorazowo	GWI GmbH
Dutche Bank AG	Kredyt w rachunku bieżącym	1 000	euro	2,25%	2022-05-30	jednorazowo	GWI GmbH
HSBC France (Spółka Akcyjna)	Kredyt nieodnawialny	1 575	euro	EURIBOR 3M+ 2,2%	2023-02-24	raty	ERBUD Beteiligungs GmbH

Oddział w Polsce							
Commerzbank	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500	euro	EURIBOR + 1,5%-2,0%	Bezterminowo	jednorazowo	IVT Weiner+Reimann GmbH
Nationla Bank AG	Kredyt w rachunku bieżącym	1 000	euro	EURIBOR + 1,5%-2,0%	Bezterminowo	jednorazowo	IVT Weiner+Reimann GmbH
Santander Bank AG	Kredyt w rachunku bieżącym	1 000	euro	EURIBOR + 1,5%-2,0%	Bezterminowo	jednorazowo	IVT Weiner+Reimann GmbH
Nationla Bank AG	Kredyt inwestycyjny	260	euro	1,50%	2027-05-31	raty	IVT Weiner+Reimann GmbH
Nationla Bank AG	Kredyt inwestycyjny	38	euro	EURIBOR + 1,25%	2022-04-30	raty	IVT Weiner+Reimann GmbH
Ford Bank AG	Kredyt samochodowy	52	euro	0,00%-3,92%	2022-07-31	raty	IVT Weiner+Reimann GmbH
Santander Bank AG	Kredyt samochodowy	493	euro	0,00%-3,92%	2022-07-31	raty	IVT Weiner+Reimann GmbH
Santander AG	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	euro	EURIBOR +1,0%-1,5%	bezterminowo		Erbud Deuchland Holding
	Suma:	219 650	zł				
	Suma:	12 828	euro				

3.9. Należności i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to zarówno poręczenia wystawione przez spółki Grupy ERBUD jak i gwarancje wystawione przez banki oraz towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów Grupy ERBUD na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych, przy czym bankom oraz towarzystwom ubezpieczeniowym przysługuje wobec Grupy ERBUD roszczenie zwrotne z tego tytułu.

Poręczenia udzielone przez ERBUD S.A. – stan na dzień publikacji Sprawozdania

Poręczyciel	Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Wartość (w tys. zł)	Przedmiot	Dla kogo	Data wygaśnięcia poręczenia	Rodzaj poręczenia i warunki finansowe
ERBUD S.A.	GWI GmbH	9 042	kredyt w rachunku bieżącym	Commerz-Bank	2022-05-31	Gwarancja udzielona przez mBank S.A. na zlecenie ERBUD S.A. Poręczyciel obciąża Spółkę opłatami naliczonymi przez Gwaranta
ERBUD S.A.	GWI GmbH	937	kredyt w rachunku bieżącym – 1 092EUR	PKO BP S.A.	2024-12-31	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości poręczenia rocznie
ERBUD S.A.	GWI GmbH	11 121	Linia na gwarancje finansowe w wysokości 2 460 EUR	PKO BP S.A. (Oddział Niemcy)	2031-12-31	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1%
ERBUD S.A.	GWI GmbH	4 521	gwarancyjne linie ubezpieczeniowe w wysokości 1 mln EUR	Euler Hermes, Zürich, AXA, Bayerische Versicherungsverband,	2022-12-31	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1%

				R+V ; Swiss RE		
ERBUD S.A.	GWI GmbH	4 521	Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1 mln EUR	Deutsche Bank AG	2022-05-31	Gwarancja udzielona przez mBank S.A. na zlecenie ERBUD S.A. Poręczyciel obciąża Spółkę opłatami naliczonymi przez Gwaranta
ERBUD S.A.	ERBUD Industry Sp. z o.o.	17 000	wielocelowa linia kredytowa	BNP Paribas Bank Polska S.A.	2033-02-24	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.; IVT Menzenbach GmbH; IVT Weiner&Reiman GmbH – Poręczenie solidarne	ERBUD Beteiligungs GmbH	16 171	Kredyt nieodnawialny na zakup udziałów w spółce IVT Weiner+Reimann GmbH (3 577 tys. EUR)	HSBC	2023-03-24	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.	ONDE S.A.	6 720	Kredyt inwestycyjny	ING Bank Śląski S.A.	2028-11-30	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.	ONDE S.A.	67 812	Poręczenie właściwej realizacji Umowy o roboty budowlane	Sun Power Energy Sp. z o.o.	2026-03-11	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.	ONDE S.A.	42 825	Poręczenie właściwej realizacji Umowy inwestycyjnej	Baltic Green I Sp. z o.o	2022-03-15	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.	ONDE S.A.	20 000	Poręczenie właściwej realizacji Umowy o roboty budowlane	ABO Wind Polska Sp. z o.o.	2027-05-19	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.	ONDE S.A.	17 300	Poręczenie właściwej realizacji Umowy inwestycyjnej	Eurowind Energy A/S	2028-06-28	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.	GWI GmbH	41 139	Poręczenie właściwej realizacji Umowy o roboty budowlane	Monheimer Einkaufszentrum GmbH	Do czasu odebrania robót	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
Razem:		263 108				

Poręczenia udzielone przez ERBUD S.A. – stan na dzień 31.12.2020 r.

Poręczyciel	Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Wartość (w tys. zł)	Przedmiot	Dla kogo	Data wygaśnięcia poręczenia	Rodzaj poręczenia i warunki finansowe
ERBUD S.A.	GWI GmbH (podmiot zależny)	9 230	kredyt w rachunku bieżącym	Commerz-Bank	2021-05-31	Gwarancja udzielona przez mBank S.A. na zlecenie ERBUD S.A. Poręczyciel obciąża Spółkę opłatami naliczonymi przez Gwaranta
ERBUD S.A.	GWI GmbH (podmiot zależny)	7 338	kredyt w rachunku bieżącym – 1 590 EUR	PKO BP S.A.	2024-12-31	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości poręczenia rocznie
ERBUD S.A.	GWI GmbH (podmiot zależny)	9 137	Linia na gwarancje finansowe w wysokości 1 980 EUR	PKO BP S.A. (Oddział Niemcy)	2031-12-31	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1%
ERBUD S.A.	GWI GmbH (podmiot zależny)	4 615	gwarancyjne linie ubezpieczeniowe w wysokości 1 mln EUR	Euler Hermes, Zürich, AXA, Bayerische Versicherungsverband, R+V ; Swiss RE	2020-12-31	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1%
ERBUD S.A.	GWI GmbH (podmiot zależny)	4 615	Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1 mln EUR	Deutsche Bank AG	2021-05-30	Gwarancja udzielona przez mBank S.A. na zlecenie ERBUD S.A. Poręczyciel obciąża Spółkę opłatami naliczonymi przez Gwaranta
ERBUD S.A.	ERBUD Industry Sp. z o.o. (podmiot zależny)	20 000	wielocelowa linia kredytowa	BNP Paribas Bank Polska S.A.	2033-02-24	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.; IVT Menzenbach GmbH; IVT Weiner&Reiman GmbH – Poręczenie solidarne	ERBUD Beteiligungs GmbH	16 507	Kredyt nieodnawialny na zakup udziałów w spółce IVT Weiner+Reimann GmbH (3 577 tys. EUR)	HSBC	2023-03-24	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
ERBUD S.A.	PBDI S.A.	6 720	Kredyt inwestycyjny	ING Bank Śląski S.A.	2028-11-30	Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości
Razem:		78 161				

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz osób trzecich (w tys. zł)

Spółka	Gwarancje zapłaty zobowiązań	Gwarancje dobrego wykonania kontraktu	Gwarancje naprawy wad i usterek	Razem zobowiązania warunkowe
ERBUD S.A.				
30.06.2021	86 033	208 539	265 578	560 149
31.12.2020	71 900	203 869	266 734	542 503
30.06.2020	58 183	218 239	233 746	510 168
ONDES.A.				
30.06.2021	9 740	153 583	31 927	195 250
31.12.2020	5 848	107 820	24 994	138 662
30.06.2020	4 898	64 025	22 184	91 107
GWI GmbH				
30.06.2021	7 433	23 235	39 697	70 365
31.12.2020	7 588	15 813	45 930	69 331
30.06.2020	11 809	14 342	51 870	78 021
ERBUD International Sp. z o.o.				
30.06.2021	0	0	0	0
31.12.2020	0	0	0	0
30.06.2020	0	223	0	223
ERBUD Industry Sp. z o.o.				
30.06.2021	2 700	8 590	4 819	16 109
31.12.2020	15 485	8 590	5 491	29 566
30.06.2020	14 888	9 711	5 249	29 848
ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o.				
30.06.2021	1 298	8 763	1 376	11 437
31.12.2020	850	8 032	855	9 737
30.06.2020	200	6 481	1 373	8 054
ERBUD Industry Południe Sp. z o.o.				
30.06.2021	0	1 697	2 659	4 356
31.12.2020	274	3 377	1 831	5 482
30.06.2020	174	3 627	1 725	5 526
ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o.				
30.06.2021	0	0	0	0
31.12.2020	0	1 182	778	2 060
30.06.2020	0	1 542	2 256	3 798
ERBUD Operations Sp. z o.o.				
30.06.2021	2 688	11 262	4 378	18 328
31.12.2020	2 518	11 126	3 863	17 507
30.06.2020	2 098	8 744	4 111	14 953
Satchwell Sp. z o.o.				

30.06.2021	0	0	726	726
31.12.2020	bd	bd	bd	bd
30.06.2020	bd	bd	bd	bd
IVT Weiner+Reimann GmbH				
30.06.2021	3 005	68	0	3 073
31.12.2020	2 614	69	0	2 683
30.06.2020	2 426	67	0	2 493
IVT Menzenbach GmbH				
30.06.2021	728	0	0	728
31.12.2020	725	0	0	725
30.06.2020	0	0	0	0
IKR GmbH				
30.06.2021	12 260	11 654	0	23 914
31.12.2020	bd	bd	bd	bd
30.06.2020	bd	bd	bd	bd
30.06.2021	Suma			904 435
31.12.2020	Suma			818 256
30.06..2020	Suma			666 889

Zobowiązania warunkowe z tytułu pozwów skierowanych przeciwko ERBUD S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2021 (wartość w mln zł)	31.12.2020 (wartość w mln zł)
Zobowiązania warunkowe z tytułu pozwów skierowanych przeciwko ERBUD S.A.	46,88	46,88

Na podstawie opinii prawnych oraz znajomości spraw Zarząd ERBUD S.A. określa prawdopodobieństwo wygrania przez Spółkę spraw związanych ze zobowiązaniami warunkowymi jako istotne. Wśród zobowiązań warunkowych najwyższa kwota wynosi 34,4 mln zł i dotyczy sporu z MPL Modlin Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. w Grupie odnotowano następujące należności warunkowe wynikające z gwarancji z tytułu których spółki z Grupy ERBUD są beneficjentami.

Należności warunkowe z tytułu posiadanych gwarancji

Wyszczególnienie	Stan 30.06.2021 w tys. zł.	Stan 31.12.2020 w tys. zł.	Stan 30.06.2020 w tys. zł.	Spółka
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek, gwarancje zapłaty	77 643	86 477	82 475	ERBUD S.A.
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	39 359	29 978	16 507	ONDES.A.
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	0	0	0	ERBUD International Sp. z o.o.
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	39 163	23 741	22 082	GWI GmbH
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	38	0	0	ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o.
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	15 155	16 387	15 877	ERBUD Industry Sp. z o.o.
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	0	38	41	ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o.
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	324	820	776	ERBUD Industry Południe Sp. z o.o.
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	24 984	2 396	1 775	ERBUD Operation Sp. z o.o.
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	0	bd	bd	Satchwell Sp. z o.o.
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	45	46	45	IVT Weiner+Reimann GmbH
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	0	0	0	IVT Menzenbach GmbH
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek	0	0	0	IKR GmbH
Razem:	196 666	159 883	139 578	

Udostępnione Grupie bankowe limity gwarancyjne – stan na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 r. (w tys. zł)

Gwarant	Rodzaj zobowiązania	Kwota limitu w tys.	Waluta	Zobowiązany
Alior Bank S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki, regwarancje	90 000	zł	ERBUD S.A.
Alior Bank S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki, regwarancje	2 000	euro	ERBUD S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki, regwarancje	112 000	zł	ERBUD S.A.; ONDE S.A. (35 000)
mBank S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	95 000	zł	ERBUD S.A. (ONDE S.A. – 15 000)
PKO Bank Polski S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	30 000	zł	ERBUD S.A.
Santander Bank Polska S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	50 000	zł	ERBUD S.A.
HSBC Bank Polska S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	50 000	zł	ERBUD S.A.
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	35 000	zł	ERBUD S.A. (35 000), ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. (12 500), ERBUD Industry Sp. z o.o. (10 000), ERBUD Industry Południe (9 000)
ING Bank Śląski S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	110 000	zł	ERBUD S.A. (110 000), ONDE S.A. (30 000) i ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. (6 000)
Santander Bank Polska S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	20 000	zł	ONDE S.A.
mBank S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	3 000	zł	ERBUD Operation Sp. z o.o.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	3 000	zł	ERBUD Operation Sp. z o.o.
PKO Bank Polski S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	2 050	euro	GW I GmbH
Santander Bank DE AG	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	5 000	euro	Erbud Deuchland Holding
Suma:		598 000	zł	
Suma:		9 050	euro	

Udostępnione Grupie ubezpieczeniowe limity gwarancyjne – stan na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 r. (w tys. zł).

Gwarant	Rodzaj zobowiązania	Kwota limitu w tys. zł	Waluta	Zobowiązany
STU Ergo Hestia S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	265 000	zł	ERBUD S.A. (w tym dla ONDE S.A. 15 000; w tym ERBUD Industry Sp. z o.o. – 20.000)
PZU S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	15 294	zł	ERBUD S.A.
Allianz Polska S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	2 348	zł	ERBUD S.A.
KUKE S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	50 000	zł	ERBUD S.A.
Generali TU S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	15 553	zł	ERBUD S.A.
Swiss RE	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	3 500	euro	ERBUD S.A.
Euler Hermes AG.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	846	euro	GWI GmbH, ERBUD S.A. i ERBUD International Sp. z o.o
ZURICH	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	474	euro	GWI GmbH
R+V	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	7 000	euro	GWI GmbH
AXA	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	1 000	euro	GWI GmbH
Bayerischer Versicherungsverband	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	1 500	euro	GWI GmbH
Swiss RE	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	1 364	euro	GWI GmbH
Credendo	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	2 500	euro	GWI GmbH
VHV Versicherungen	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	500	euro	GWI GmbH
Genrali S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	15 000	zł	ONDE S.A.
InterRisk	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	7 000	zł	ONDE S.A.
KUKE S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	5 000	euro	ONDE S.A.
KUKE S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	10 000	zł	ONDE S.A.
Wiener DU S.A. VIG	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	3 000	zł	ONDE S.A.
Uniq TU	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki	30 000	zł	ONDE S.A.
TU Europa S.A..	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	850	zł	Satchwell Sp. z o.o
InterRisk	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	25	zł	Satchwell Sp. z o.o

STU Ergo Hestia S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	7 000	zł	ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o
STU Ergo Hestia S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	500	zł	ERBUD Industry Południe Sp. z o.o
STU Ergo Hestia S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	8 000	zł	ERBUD Operations Sp. z o.o.
TU Gothaer.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	1 083	zł	ERBUD Operations Sp. z o.o.
R+V	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	3 000	euro	IVT Weiner+Reimann GmbH
Suma:		430 653	zł	
Suma:		26 684	euro	

3.10. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych na dzień 30 czerwca 2021 r.

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz finansowych dotyczących roku 2021.

4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem jest bardzo ważnym aspektem w Grupie ERBUD. Zarząd podchodzi do problemu zarządzania ryzykiem systemowo mając na względzie wszelkie możliwe, potencjalne zagrożenia takie jak:

Ryzyka wewnętrzne	Ryzyka zewnętrzne
<p>Strategia</p> <ul style="list-style-type: none"> • brak szybkiej adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych • niedotrzymanie kroku zmieniającej się technologii • niewłaściwy dobór partnera <p>Organizacja</p> <ul style="list-style-type: none"> • zła komunikacja pomiędzy jednostkami operacyjnymi • sprzeniewierzenia • pogwałcenie wytycznych i procedur wewnętrznych 	<p>Ekonomia</p> <ul style="list-style-type: none"> • fluktuacja cen surowców • zmiany oprocentowania • wahania kursów walut • wzrost inflacji • wzrost składek ubezpieczeniowych <p>Polityka</p> <ul style="list-style-type: none"> • zmiany w regulacjach • bariery wejścia • embarga handlowe • zmiany w regulacjach
<p>Pracownicy</p> <ul style="list-style-type: none"> • choroby zawodowe • strajki pracownicze • brak kompetencji • utrata pracowników <p>Procesy i Aktywa</p> <ul style="list-style-type: none"> • wypadki w trakcie transportu • pożary / awarie • wadliwa jakość produktów i zanieczyszczenia/skażenia 	<p>Rynek</p> <ul style="list-style-type: none"> • presja klientów na obniżenie ceny - konsolidacja klientów • niedotrzymanie warunków kontraktu przez kluczowych dostawców/podwykonawców • brak pracowników na rynku • utrata własności intelektualnej • wzrost konkurencji <p>Natura</p> <ul style="list-style-type: none"> • powódź • huraganowy wiatr • epidemie/pandemie <p>Społeczne</p> <ul style="list-style-type: none"> • przestępstwa • wzrost świadomości odszkodowawczej • demonstracje

Poniżej opisano rodzaje ryzyk szczególnie monitorowanych w Grupie ERBUD

4.1. Ryzyko finansowe

4.1.1. Ryzyko walutowe

Przyjęta przez Zarząd polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na dopasowaniu waluty kontraktu do waluty wydatków związanych z kontraktem. Realizowane na terenie Polski kontrakty Grupa zasadniczo zawiera się w polskich złotych, a kontrakty realizowane za granicą zawierane są w euro. Jednakże w ramach podstawowej działalności operacyjnej spółki Grupy ERBUD zawierane są także kontrakty budowlane, które są denominowane w walutach obcych (przede wszystkim w euro).

W przypadku kontraktów denominowanych w walutach obcych Grupa jest w szczególności narażona na ryzyko walutowe związane z umacnianiem się złotego – spodziewane wpływy z kontraktu maleją w przypadku umacniania się waluty krajowej.

W przypadku kontraktów denominowanych w euro, dla których jest niemożliwe odpowiednie dopasowanie waluty, Grupa zabezpiecza materialne ryzyko walutowe wykorzystując w tym celu kontrakty walutowe *forward* o kluczowych parametrach, możliwie jak najbardziej zbliżonych do parametrów pozycji zabezpieczanej.

W przypadku zawierania transakcji zabezpieczających, Grupa stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń.

W omawianym okresie Emitent ani spółki z Grupy nie realizowały kontraktów narażonych na ryzyko walutowe.

4.1.2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez spółki Grupy z kredytów bankowych, pożyczek, leasingu finansowego oraz z emisją obligacji. Te instrumenty finansowe są oparte o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Ryzyko to jest częściowo kompensowane przez lokaty wolnych środków pieniężnych Grupy inwestowane w oparciu o zmienną stopę procentową. Jednakże obecna polityka pieniężna nie gwarantuje rekompensaty kosztów ponoszonych w związku z zadłużeniem bankowym przychodami z tytułu lokat.

Za wyjątkiem obligacji oraz kredytów inwestycyjnych, Grupa zawiera umowy na finansowanie dłużne krótkoterminowe (do 12 miesięcy) co obniża ryzyko związane ze skokowym wzrostem stóp procentowych.

W związku z powyższym Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych, jak również dopuszcza zabezpieczenie materialnego ryzyka stopy procentowej przy pomocy wymiany stóp procentowych (*interest rate swap*). W przypadku zawierania transakcji zabezpieczających Grupa stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń.

W chwili obecnej ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych jest szczególnie monitorowane przez władze spółki. Zarząd ma na uwadze fakt iż wzrasta zadłużenie długookresowe (obligacje, kredyty inwestycyjne).

4.1.3. Ryzyko cenowe

Grupa ERBUD jest narażona na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak stal i beton. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są z reguły stałe przez cały okres realizacji kontraktu. Dlatego też wzrost cen materiałów niekorzystnie wpływa na wyniki finansowe Grupy.

W wyniku wzrostu cen materiałów mogą wzrosnąć także ceny usług świadczonych na rzecz Grupy przez firmy podwykonawcze.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Grupa ERBUD monitoruje na bieżąco ceny najczęściej kupowanych materiałów, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry dotyczące m.in. czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.

W omawianym okresie oraz najbliższej przyszłości jest to ryzyko, na które Grupa jest narażona w sposób szczególny. Ryzyko, które ma bezpośrednie przełożenie na rentowność, a co za tym idzie, na ryzyko złamania kowenantów w wyniku niższej niż wymagana rentowności. W związku z powyższym Zarząd wraz z kadrą menadżerską podejmuje liczne działania celem renegocjacji cen z Inwestorami oraz założenia dodatkowych rezerw na ten rodzaj ryzyka w kalkulacjach nowych kontraktów.

4.1.4. Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi Grupy ERBUD, które są narażone na ryzyko kredytowe są głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje budowlane. W Grupie funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkim kontraktami. Przed podpisaniem umowy, każdy kontrahent jest oceniany pod kątem możliwości wywiązywania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta przystąpienie do kontaktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto w umowach z inwestorami są zawierane klauzule przewidujące prawo wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazywaniu należności za wykonywane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

W Grupie ERBUD nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych gdyż posiada ona dużą liczbę klientów, zarówno krajowych jak i zagranicznych.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące należności w przypadku gdy istnieją obiektywne dowody, że nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

4.1.5. Ryzyko utraty płynności

Działalność Grupy wymaga zaangażowania finansowego oraz prefinansowania realizowanych robót ponieważ fakturowanie większości realizowanych projektów odbywa się raz w miesiącu, a faktury są z reguły płacone po 30 dniach liczonych od daty przyjęcia. Są również projekty, przy których fakturowanie odbywa się raz na kwartał lub po ukończeniu danego etapu prac, co wydłuża okres prefinansowania robót budowlanych.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności spółki Grupy utrzymują odpowiednią ilość środków pieniężnych oraz zbywalnych papierów wartościowych oraz zawierają umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności.

ERBUD S.A. korzysta również z długu w postaci wyemitowanych obligacji w wysokości 52 mln zł.

Dodatkowo, ERBUD S.A. oraz część podmiotów z Grupy wykonujących roboty budowlane, będąc w procesie budowlanym, są zobowiązane do udzielenia gwarancji dobrego wykonania, gwarancji naprawy wad i usterek, w niektórych przypadkach zwrotu zaliczki lub gwarancji zapłaty. Dlatego też oprócz finansowania dłużnego, ERBUD S.A. i niektóre podmioty zależne wykorzystują linie na gwarancje finansowe, zarówno bankowe, jak i przyznane przez towarzystwa ubezpieczeniowe.

Zarówno w ramach transakcji pieniężnych, jak i kapitałowych, spółki Grupy współpracują z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności, nie powodując przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego. Grupa stosuje również politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych oraz emitentów papierów dłużnych, które nabywa w ramach lokowania okresowych nadwyżek środków pieniężnych. Zarządzanie płynnością wspomaga obowiązujący system raportowania prognoz płynności przez spółki Grupy.

30 czerwca 2020 r. Grupa ERBUD posiadała zdolność do zrealizowania krótkoterminowych zobowiązań. Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy w terminie regulowały swoje zobowiązania odsetkowe oraz handlowe.

Na dzień sporządzania raportu jak też w dłuższej perspektywie Zarząd nie widzi zagrożeń dotyczących płynności finansowej.

4.2. Ryzyko operacyjne

Działalności Grupy ERBUD towarzyszy wiele rodzajów ryzyka operacyjnego, takich jak:

- Ryzyko niedoszacowania kosztów wykonania kontraktów. W sytuacji niedoszacowania wartości wszystkich niezbędnych prac do realizacji umowy w momencie przygotowania oferty przetargowej, Grupa może ponieść stratę lub uzyskać niższy zysk z tytułu wykonania danego kontraktu.
- Ryzyko nieuznania przez zamawiającego kosztów dodatkowych robót. Należyte wykonanie przedmiotu kontraktu wymaga czasami realizacji, nieuwzględnionych w umowie dodatkowych robót, a tym samym poniesienia wyższych od przyjętych kosztów. Dodatkowe prace mogą spowodować także przekroczenie terminu realizacji kontraktu. Domaganie się przez Grupę dodatkowego wynagrodzenia może zostać uznane przez zamawiającego za bezzasadne.
- Ryzyko zawieszenia realizowanych kontraktów przez inwestora.
- Protesty mieszkańców lub ekologów w przypadku inwestycji drogowych, opóźniające prace budowlane.
- Ryzyko złej jakości dostarczonych materiałów.
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne oraz gwarancji jakości wykonywanych robót.
- Ryzyko związane z odpowiedzialnością za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez podwykonawców.
- Ryzyko utraty kadry menedżerskiej i inżynierskiej. Decyzje o zmianie miejsca zatrudnienia przez część z tych pracowników i brak możliwości zastąpienia ich odpowiednią kadrą mogą mieć negatywny wpływ na możliwości realizacji niektórych kontraktów.

4.3. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Możliwości rozwoju Grupy ERBUD i jej kondycja finansowa zależą przede wszystkim od stanu polskiej i europejskiej gospodarki. Szczególne znaczenie dla możliwości rozwoju sektora budowlanego ma udział inwestycji w kreowaniu wzrostu gospodarczego. Większość analityków przewiduje, że m.in. dzięki napływowi środków z nowej perspektywy unijnej, które zostaną przeznaczone na inwestycje, dynamika PKB w kolejnych kwartałach utrzyma się na poziomie około 3%.

Dobre perspektywy rozwoju branży budowlanej mogą jednocześnie przyczynić się do wzrostu konkurencji ze strony zarówno polskich, jak i zagranicznych firm. Rosnąca konkurencja stwarza ryzyko spadku marży na produkcji budowlanej.

4.4. Ryzyko prawne

Ewentualne zmiany niektórych uregulowań prawnych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy ERBUD. Dotyczy to w szczególności:

- Nowych wymogów w zakresie ochrony środowiska, które mogą spowodować konieczność uzyskania kolejnych zezwoleń i opóźnić termin realizacji inwestycji.
- Zmian uregulowań w zakresie koncesji i zamówień publicznych (np. wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie innowacyjności oraz w zakresie zabezpieczenia społecznego).

- Zaostżenia w procesach przetargowych wymogów w zakresie gwarancji i rękojmi oraz umów z podwykonawcami.
- Agresywna polityka fiskalna – np. mechanizm podzielonej płatności, co będzie miało wpływ na płynność GRUPY.
- Ryzyka związane z implementacją dyrektywy RODO.
- Ryzyka związane z ewentualnym wprowadzeniem tzw. "Polskiego ładu" w kształcie proponowanym przez rząd na dzień publikacji sprawozdania.

4.5. Ryzyko podatkowe

Jako podmioty gospodarcze, Spółki z Grupy narażone są również na ryzyko związane z systemami podatkowymi obowiązującymi w krajach gdzie prowadzą swoją działalność. W ostatnim czasie w Polsce mamy do czynienia z szeregiem zmian w zakresie wszystkich podatków. Dodatkowo w Grupie spółki mają relacje gospodarcze między sobą co wywołuje konieczność prowadzenia bardzo restrykcyjnej polityki związanej z cenami transferowymi. Grupa na stałe współpracuje z dwoma firmami świadczącymi doradztwo podatkowe. Członkowie komórek finansowych biorą udział w licznych szkoleniach. Dokonywane są również okresowe audyty pod kontem bezpieczeństwa podatkowego.

4.6. Ryzyko środowiskowe

Zarządzanie ryzykiem środowiskowym w ERBUD S.A. jest stałym elementem podejścia procesowego i jest określone dla każdej inwestycji. Proces ten ma początek podczas identyfikacji aspektów środowiskowych oraz ich wpływu na środowisko. Dla aspektów uznanych za istotne wyznacza się cele i zadania prowadzące do minimalizacji negatywnego wpływu organizacji na środowisko.

Do głównych aspektów środowiskowych w ERBUD S.A. zaliczamy m.in.:

- zanieczyszczenia gruntów
- zanieczyszczenia wody
- emisje do powietrza
- uciążliwości procesu produkcyjnego (hałas, wibracje)
- wykorzystywanie zasobów naturalnych
- stosowanie substancji chemicznych w wyrobach budowlanych
- odpady, w tym szczególnie niebezpieczne
- inne wynikające ze specyfiki budowy

W organizacji przeprowadzana jest ocena prawdopodobieństwa wystąpienia zagrożeń bądź szans płynących z danego aspektu środowiskowego, a następnie dokonywana jest analiza możliwych szkód i korzyści dla środowiska w przypadku zaistnienia danego zdarzenia. Klasyfikacja ryzyk określana jest na podstawie zdefiniowanych macierzy, które przedstawiają kryteria prawdopodobieństwa wystąpienia niepożądanego zjawiska (zagrożenia), oraz kryteria efektu występującego zjawiska (skutku). Celem wyżej opisanej analizy jest określenie jakie zagrożenia i skutki dla środowiska wynikają ze zidentyfikowanych znaczących aspektów środowiskowych i jaki jest ich wpływ na środowisko oraz realizację umowy. Zdefiniowane zagrożenia środowiskowe są stale monitorowane podczas prowadzenia każdej inwestycji budowlanej oraz opisywane w Programie środowiskowym, który określa:

- cele środowiskowe dla poszczególnych aspektów środowiskowych
- ryzyka i szanse związane z aspektami środowiskowymi, oraz zagrożenia i korzyści jakie z nich płyną
- działania zapobiegawcze mające na celu minimalizację ryzyk i osiągnięcie celów
- osoby odpowiedzialne za działania zapobiegawcze

Efektom przeprowadzonej oceny wpływu obiektu na środowisko, poprzez określenie znaczących ryzyk, jest wskazanie na przyszłość sposobów na zmniejszenie negatywnych skutków działalności budowlanej dla środowiska.

4.7. Ryzyko klimatyczne

Na podstawie wytycznych zawartych w Suplemencie dotyczącym zgłaszania informacji związanych z klimatem (2019/C 209/01), wraz z załącznikiem w postaci Zaleceń Grupy Zadaniowej ds. Ujawniania Informacji Finansowych Związanych z Klimatem (TCFD) (w części dotyczącej Materials and Buildings Group), określono rodzaje ryzyk klimatycznych dla Grupy ERBUD. Przedstawiono je w poniższej tabeli:

Grupy ryzyka wynikające z istotności finansowej	Poszczególne ryzyka	Grupy ryzyka wynikające z istotności środowiskowej i społecznej	Poszczególne ryzyka
Ryzyko fizyczne ostre	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko wystąpienia fali upałów zakłócających łańcuch wartości w związku z nadmiernym obciążeniem systemu energetycznego przez klimatyzatory a także skróceniem czasu pracy pracowników, - ryzyko wystąpienia gwałtownych burz lub huraganów zakłócających łańcuch wartości w związku z krótkotrwałym podtopieniem lub zniszczeniem dróg transportowych oraz terenów budów a także zerwaniem ciągów trakcji elektrycznej lub wyłączeniem mediów technologicznych, - ryzyko wystąpienia powodzi zakłócających łańcuch wartości w związku z zalaniem lub zniszczeniem dróg transportowych oraz terenów budów a także zerwaniem ciągów trakcji elektrycznej lub wyłączeniem mediów technologicznych, - ryzyko wystąpienia pożarów zakłócających łańcuch wartości poprzez zniszczenie mienia własnego lub partnerów w łańcuchu wartości. 	Ryzyko związane z przejściem dotyczące aspektów politycznych	<ul style="list-style-type: none"> - zaostrzenie wymogów dotyczących efektywności energetycznej w związku ze zmianami klimatycznymi i brakiem dostępu do wody lub przeciążaniem systemu energetycznego, - zmiana mechanizmów ustalania opłat za emisję gazów cieplarnianych, wpływająca na zakup paliw kopalnych lub innych surowców nieodnawialnych, - zmiana polityki dotyczącej gospodarki gruntami w związku z ich ułożeniem w miejscach zagrożenia klimatycznego lub wpływu na zmiany klimatu.
Ryzyko fizyczne długotrwałe	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko ograniczenia ilości dostępnej wody technologicznej zakłócającej łańcuch wartości, w związku ze spadkiem poziomu wód powierzchniowych oraz podziemnych w rezultacie spadku ilości opadów deszczu, - ryzyko ograniczenia czasu pracy pracowników zakłócającej łańcuch wartości, w związku z podnoszeniem się średniej temperatury. 	Ryzyko związane z przejściem dotyczące aspektów prawnych	- ryzyko związane z ewentualnym procesem sądowym w przypadku zbyt dużego niekorzystnego wpływu na klimat, np. poprzez niedostosowanie się do zmiany klimatu.
		Ryzyko związane z przejściem dotyczące aspektów technologicznych	- ryzyko niewykorzystania technologii o mniej szkodliwym wpływie na klimat.
		Ryzyko związane z przejściem dotyczące aspektów rynkowych	- ryzyko przekierowania wyborów klientów biznesowych na rozwiązania i budowle, które mają jeszcze bardziej pasywny wpływ na klimat.

		Ryzyko związane z przejściem dotyczące aspektów utraty reputacji	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko braku przyciągnięcia i zatrzymania klientów biznesowych w przypadku, gdy działalność Grupy zostanie uznana za szkodliwą dla klimatu, - ryzyko braku przyciągnięcia i zatrzymania pracowników w przypadku, gdy działalność Grupy zostanie uznana za szkodliwą dla klimatu, - ryzyko braku przyciągnięcia i zatrzymania inwestorów w przypadku, gdy działalność Grupy zostanie uznana za szkodliwą dla klimatu, - ryzyko braku przyciągnięcia i zatrzymania dostawców i podwykonawców w przypadku, gdy działalność Grupy zostanie uznana za szkodliwą dla klimatu.
--	--	--	--

4.8. Ryzyko cyberataku

Do grupy ryzyk, na które narażone są obecnie firmy doszło ryzyko cyberataku. Według miesięcznika Forbes, Polska jest na 20 pozycji w rankingu krajów najbardziej narażonych na cyberataki. Wprawdzie do głównych branż narażonych na cyberataki należą energetyka i transport, to jednak nie ominęły one również branż, w których działa Grupa ERBUD. Dotyczyły one zwykle kradzieży danych osobowych. W związku z powyższym Zarząd ERBUD S.A. zdecydował już w roku 2018 o przeprowadzeniu „stress-testu” i wykupieniu polisy ubezpieczeniowej związanej z ochroną przed konsekwencjami cyberataków. Wszystkie spółki z Grupy posiadają jednolitą politykę w zakresie IT.

4.9. Ryzyko związane z wpływem koronawirusa

Pojawienie się okoliczności niepewnych i nieprzewidywalnych, w tym epidemii zakażeń wirusem SARS-CoV-2 i związane z tym konsekwencje ogłoszenia stanu zagrożenia epidemicznego, może w perspektywie krótko- i długoterminowej negatywnie wpłynąć na działalność, możliwości rozwoju i kondycję finansową Grupy ERBUD. Zarząd Grupy podjął wszelkie możliwe środki celem zapobiegania rozprzestrzenianiu się wirusa w spółkach Grupy, w tym zorganizował szczepienia dla pracowników, ich rodzin oraz podwykonawców i inwestorów. Zarząd wraz ze służbami BHP śledzi sytuację w kraju i Europie. Istotnymi obszarami, które Spółka na bieżąco monitoruje i które mogą generować największe ryzyko dla przyszłych wyników Grupy ERBUD są: (i) czasowa absencja kadry budowlanej, która może przyczynić się do opóźnienia prowadzonych procesów budowlanych, (ii) opóźnienia w dostawach materiałów budowlanych i usług, (iii) spowolnienie w działaniach organów administracji publicznej, w tym w szczególności w zakresie wydawania decyzji w procesach administracyjnych, (iv) decyzje zamawiających o zawieszeniu prac na poszczególnych kontraktach budowlanych, (v) decyzje zamawiających o braku realizacji planowanych projektów budowlanych np. z uwagi na trudności z uzyskaniem finansowania.

W ocenie Zarządu Grupy ERBUD na dzień publikacji sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2021 r. sytuacja płynnościowa Grupy oraz Spółki pozostaje stabilna.

Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo jednostki uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy ERBUD.

W ocenie Zarządu Grupy ERBUD niezmiennie największym zagrożeniem związanym z pandemią dla sektora budowlanego będzie spowolnienie w inwestycjach prywatnych. Inwestorzy napotykają już duże problemy w uzyskaniu finansowania dla nowych inwestycji. Czy uda się tą lukę skompensować inwestycjami publicznymi pozostaje niewiadomą. Drugim istotnym ryzykiem są ewentualne zaburzenia w łańcuchu dostaw.

4.10. Ubezpieczenia

Grupa ERBUD korzysta z ubezpieczeń, takich jak ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności, OC członków Zarządu oraz ryzyka budowlano-montażowego (obejmującego ochroną ubezpieczeniową prac kontraktowych oraz mienia stanowiącego przedmiot budowy).

Dodatkowo Grupa korzysta z ubezpieczeń komunikacyjnych.

Umowy ubezpieczeniowe

Ubezpieczyciel	Termin rozpoczęcia	Termin zakończenia	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO Hestia S.A.	2020-02-01	2021-01-31	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanej działalności	100 mln zł na jedno i wszystkie zdarzenia
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO Hestia S.A.	2021-02-01	2022-01-31	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanej działalności	100 mln zł na jedno i wszystkie zdarzenia
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO Hestia S.A.	2020-02-01	2021-01-31	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej projektanta	10 mln zł na jedno i wszystkie zdarzenia
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO Hestia S.A.	2021-02-01	2022-01-31	Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej projektanta	10 mln zł na jedno i wszystkie zdarzenia
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO Hestia S.A.	2020-02-01	2021-01-31	Ubezpieczenie od wszystkich ryzyk budowlano - montażowych	Open
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeniowe ERGO Hestia S.A.	2021-02-01	2022-01-31	Ubezpieczenie od wszystkich ryzyk budowlano - montażowych	Open
Chubb European Group Limited Sp. Z o.o. Oddział w Polsce	2021-06-08	2022-06-07	Ubezpieczenie D&O	40 mln zł
Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce	2021-02-23	2022-02-21	Ubezpieczenie ryzyka cybernetycznego w przedsiębiorstwie – CYBER ERM	5 mln zł

4.11. Sprawy sporne

Informacja odnośnie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

Zarówno w sprawach gdzie Emitent jest powodem (sprawy o należności), jak i w sprawach gdzie Emitent jest pozwany (sprawy o zobowiązania), stanowisko Emitenta oraz doradców prawnych Emitenta świadczy, iż sprawy zostaną rozwiązane na korzyść Emitenta.

Istotne postępowania, których na dzień sporządzenia Sprawozdania ERBUD S.A jest stroną, dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej (z określeniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stanowiska Emitenta)

Istotne postępowania w których Emitent jest powodem:

1.

Pozwany: Bank Millennium S.A. w Warszawie

Data złożenia pozwu: 22 grudnia 2010 r.

Wartość przedmiotu sporu: 71 065 496 zł

W 2008 r. Bank Millennium S.A. doradził ERBUD S.A. zawarcie transakcji opcji walutowych na zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym w zakresie kontraktów denominowanych w euro realizowanych przez Emitenta. Propozycja Banku wynikała ze zgłoszonej przez Emitenta potrzeby uzyskania zabezpieczenia adekwatnego do jego sytuacji. Zdaniem Spółki produkt nie był optymalnie dopasowany do potrzeb ERBUD S.A. W czwartym kwartale 2008 r. w wyniku drastycznej przeceny złotego na parze PLN/EUR Bank Millennium S.A. poinformował Emitenta o negatywnej wycenie posiadanej w tym czasie ekspozycji.

Jednocześnie powstał spór co do treści transakcji opcji walutowych, przede wszystkim w zakresie wyłączenia struktur opcyjnych. Podczas wielokrotnych rozmów Emitent przedstawił swoje stanowisko Bankowi, który zażądał realizacji transakcji z podjęciem działań zmierzających do przymusowej realizacji roszczeń. W celu ograniczenia wysokości potencjalnej szkody, sporne transakcje zostały zrestrukturyzowane, a Bank został poinformowany o podjęciu w przyszłości działań prawnych zmierzających do naprawienia szkody wynikającej z zawartych transakcji opcji walutowych. Szczegóły restrukturyzacji Emitent przedstawił w RP 43/2008 w dniu 21 listopada 2008 r. oraz w sprawozdaniach finansowych za rok 2008. Emitent nigdy nie zgodził się ze stanowiskiem Banku Millennium S.A. i w związku z powyższym wezwał dwukrotnie Bank do zapłaty kwoty 71 065 496 zł, na którą składają się kwoty pobrane przez Bank z rachunku bankowego Emitenta, utracone korzyści oraz koszty doradców prawnych i finansowych. W związku z powyższym Emitent zdecydował się na wytoczenie powództwa o zapłatę zmierzającego do wyrównania szkody.

16 września 2016 r. Zarząd ERBUD S.A. został poinformowany przez swoich doradców prawnych o wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie. Na mocy tego wyroku Sąd oddalił powództwo Emitenta w całości.

4 listopada 2016 r. została złożona apelacja od tego wyroku. Wyrok został zaskarżony w całości, a zarzuty apelacji koncentrują się w szczególności na niewłaściwych ustaleniach i wnioskach Sądu pierwszej instancji dotyczących wadliwego ustalenia przez Sąd treści spornych transakcji, jak i niewłaściwej interpretacji dokumentów, w tym potwierdzających zawarcie transakcji. Dodatkowo powołano w apelacji także liczne wyroki Sądu Okręgowego i Sądu Apelacyjnego w Warszawie, wydawane w podobnych sprawach, w których Sądy wydawały wyroki korzystne dla klientów Banku Millennium będących w sytuacji zbliżonej do Emitenta.

Powyższy wyrok nie ma żadnego wpływu na sytuację finansową Emitenta bowiem cała strata związana z transakcjami opcyjnymi została rozliczona w roku poniesienia, tj. w roku 2008.

W dniu 29 maja 2018 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa ERBUD S.A. przeciwko Bankowi Millennium S.A., w którym uwzględnił apelację Spółki.

Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 29 maja 2018 r. uchylił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 16 września 2016 r. przekazał sprawę temu sądowi do ponownego rozpoznania wraz z rozstrzygnięciem o kosztach postępowania apelacyjnego.

W dniu 13 lipca 2018 r. Spółka powzięła informację o złożeniu przez Bank Millennium S.A. zażalenia do Sądu Najwyższego na wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie z powództwa ERBUD S.A. przeciwko Bankowi Millennium S.A.

W zażaleniu Bank Millennium kwestionuje celowość uchylecia wyroku i przekazania sprawy Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpoznania, wskazując, że Sąd Apelacyjny powinien samodzielnie rozstrzygnąć sprawę. Doradcy prawni w imieniu Spółki złożyli odpowiedź na zażalenie.

W dniu 28 września 2018 r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie, w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Bankowi Millennium S.A., w którym uwzględnił zażalenie Banku Millennium S.A. Sąd Najwyższy postanowieniem z dnia 28 września 2018 r. uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 29 maja 2018 r. i przekazał sprawę temu sądowi do dalszego rozpoznania wraz z rozstrzygnięciem o kosztach postępowania zażaleniowego.

W dniu 3 czerwca 2020 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowił:

Z urzędu dopuścić dowód z opinii biegłego sądowego z zakresu finansów, ekonomii i bankowości na okoliczność:

- wyjaśnienia istoty i mechanizmu kontraktów zawartych przez strony w dniach 9 i 11 lipca 2008 r oraz 14 sierpnia 2018 r. w aspekcie umowy łączącej strony;
- czy ww. kontrakty były dopasowane do pozycji powoda na rynku;
- jaka pełniły funkcję, a w szczególności czy pełniły funkcje zabezpieczająca interesy powoda;
- czy rodzaj wyłącznika (dwustronny czy jednostronny) miał znaczenie dla realizacji funkcji zabezpieczającej interesy powoda;
- oceny ryzyka obu stron ww. kontraktów, określenie czy po obu stronach występowało identyczne prawdopodobieństwo zysku i straty oraz określenie ewentualnej dysproporcji pozycji obu stron w tym zakresie;
- czy poprzez zawarcie ww. kontraktów powód został wystawiony na ryzyko kursowe, czy na ryzyko kursowe został wystawiony pozwany oraz określenie stopnia tego ryzyka, w szczególności czy po którejkolwiek ze stron to ryzyko było nieograniczone;
- czy zawarcie ww. kontraktów miało charakter spekulacyjny;
- określenia czy informacje przekazane powodowi przed zawarciem ww. kontraktów były pełne, rzetelne i zrozumiałe, czy treść przekazanych informacji stanowiła wystarczającą podstawę do dokonania analizy ryzyka i podjęcia świadomej decyzji co do zawarcia ww. kontraktów.

Zlecić biegłemu sądowemu sporządzenie opinii na piśmie w trzech egzemplarzach w terminie do dwóch miesięcy.

Dalsze decyzje podjąć po sporządzeniu opinii przez biegłego.

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego stan sprawy nie uległ zmianie.

2.

Pozwany: DSH – Dopravni Stavby, a.s., Brno w Czechach

Data złożenia pozwu: 14 lutego 2013 r.

Wartość przedmiotu sporu: 26 923 644,16 zł

Aktualny stan sprawy: 27 maja 2014 r. ERBUD S.A. rozszerzył powództwo o kwotę 22 925 604,52 zł o zwrot kosztów wykonawstwa zastępczego. Pozwany pismem z 27 kwietnia 2014 r. a doręczonym 1 lipca 2014 r. wniósł pozew wzajemny na kwotę 5 651 633 zł. 6 listopada 2015 r. odbyła się rozprawa. Strony zgodnie wnosiły o zniesienie rozprawy celem kontynuowania rozmów ugodowych. Rozmowy ugodowe zakończyły się bez rezultatu. Przesłuchani zostali wszyscy świadkowie wnioskowani przez Strony. Sąd na zgodny wniosek Stron wyznaczył 30 dniowy termin na sprecyzowanie tezy dowodowej dla biegłego oraz przedstawienie szczegółowych pytań do opinii. W dniu 17 sierpnia spółka CEMEX zgłosiła swoje przystąpienie po stronie ERBUD S.A. w charakterze interwenienta ubocznego. Na rozprawie w dniu 12 grudnia 2018 r. sąd oddalił obie opozycje. Sąd wydał postanowienie o sporządzeniu opinii biegłego. Brak terminu rozprawy.

3.

Pozwany: Platinum Resort Sp. z o.o.

Data złożenia pozwu: 3 grudnia 2018

Wartość przedmiotu sporu: 16.301.236,97 zł.

Powództwo wzajemne

Pozwany: ERBUD S.A. w Warszawie

Wartość przedmiotu sporu: 13 516 629,86

Data złożenia pozwu: 27 kwietnia 2019 r.

ERBUD S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Szczecinie wniosek o zabezpieczenie roszczenia pieniężnego w kwocie 5 455 851,09 zł z tytułu naliczonej kary umownej za odstąpienie od umowy z 26 stycznia 2017 r. o roboty budowlane na realizację projektu pn. „Budowa kompleksu hotelowego czterogwiazdkowego składającego się z: Trzech budynków hotelowych wraz z zagospodarowaniem terenu przy ul. Żeromskiego w Świnoujściu” poprzez obciążenie hipoteką przymusową łączną nieruchomości należących do Platinum Resort Sp. z o.o.

Postanowieniem z 19 listopada 2018 r. Sąd udzielił zabezpieczenia poprzez wpis hipoteki przymusowej do ksiąg wieczystych w/w nieruchomości, jak również poprzez zajęcie rachunków bankowych Platinum Resort Sp. z o.o.

3 grudnia 2018 r. Emitent wniósł pozew o zapłatę 16 301 236,97 zł wraz z odsetkami w postępowaniu upominawczym tytułem wynagrodzenia oraz innych roszczeń związanych z realizacją ww. inwestycji wraz z dodatkowym wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń.

Platinum Resort Sp. z o.o. wniosła zażalenie na postanowienie o zabezpieczeniu, na które pełnomocnicy Emitenta udzielili odpowiedzi. Do chwili obecnej Sąd Apelacyjny w Szczecinie nie rozpoznał zażalenia.

Sąd Okręgowy w Szczecinie stwierdził brak podstaw do wydania nakazu zapłaty i przekazał sprawę do rozpoznania w zwykłym postępowaniu. Pozew został przekazany do doręczenia pozwanemu. Postanowieniem z dnia 22 lutego 2019r. Sąd Okręgowy udzielił zabezpieczenia roszczeniu ERBUD S.A. na dalszą kwotę 3,5 mln zł poprzez ustanowienie hipoteki przymusowej na nieruchomości.

Sąd Apelacyjny prawomocnie oddalił zażalenie Pozwanego w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia.

Pozwany 27 kwietnia złożył odpowiedź na pozew wraz z pozewem wzajemnym, w którym to wnosi o zasądzenie od ERBUD kwoty 13 516 629,86 zł, na którą składa się kwota 5.455.851,09 zł tytułem rzekomej kary umownej naliczonej przez Pozwanego oraz kwota 8.060.778,77 zł tytułem zwrotu

rzekomo nadpłaconego wynagrodzenia pobranego przez ERBUD z tytułu realizacji umowy o roboty budowlane.

Pełnomocnicy ERBUD wnieśli replikę na odpowiedź na pozew wraz z odpowiedzią na pozew wzajemny, podtrzymując dotychczasowe stanowisko i wnosząc o oddalenie powództwa wzajemnego w całości.

Sąd przeprowadził dowód z zeznań świadków. W sprawie zostanie przeprowadzony dowód z opinii biegłego.

Przewidywany termin zakończenia postępowania przed Sądem I instancji: 2022 r.

Łączna wartość pozostałych spraw spornych w których ERBUD S.A. jest powodem wynosi 29 218 515, 74 zł PLN.

Istotne postępowania w których Emitent jest pozwany:

1.

Powód: Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa-Modlin sp. z o.o. („MPL”)

Pozwany: ERBUD S.A. w Warszawie

Data doręczenia pozwu ERBUD S.A.: 23 maja 2014 r.

Wartość przedmiotu sporu: 34 381 374,64 zł.

12 maja 2014 r. do ERBUD S.A. doręczony został pozew, w którym MPL wniósł o zapłatę kwoty 34 381 374,64 zł z tytułu odszkodowania wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami postępowania. Na szkodę dochodzoną przez MPL składają się poniesione przez powoda straty oraz korzyści utracone w następstwie rzekomo nienależytego wykonania przez ERBUD umowy z dnia 14 września 2010 r. o budowę części lotniczej Lotniska Warszawa-Modlin Nr PLM/K/96/2010 oraz wyłączenia ruchu lotniczego na części drogi startowej lotniska.

11 października 2014 r. ERBUD S.A. złożył odpowiedź na pozew, w której wniósł o oddalenie powództwa MPL w całości oraz przyznanie zwrotu kosztów postępowania. Jednocześnie, niezależnie od zakwestionowania roszczenia powoda, Spółka wytoczyła przeciwko MPL powództwo wzajemne wnosząc o zasądzenie na swoją rzecz kwoty 19 892 366,30 zł wraz z odsetkami ustawowymi. Na roszczenie wzajemne składają się poniesione przez ERBUD S.A. koszty napraw nawierzchni lotniska Warszawa-Modlin. Zakończyło się przesłuchiwanie świadków.

Sąd w dniu 20 sierpnia 2019 r. wydał zarządzenie o powierzeniu Instytutowi Dróg i Lotnisk wykonania opinii z zakresu budownictwa (przyczyny powstałych wad nawierzchni oraz ocena alternatywnych wariantów napraw). Instytut potwierdził możliwość sporządzenia opinii. Następnie Sąd powierzył Instytutowi sporządzenie opinii również w zakresie meteorologicznym. Na wniosek instytutu Sąd przedłużył termin na sporządzenie opinii do dnia 10 maja 2021 r.

Jednocześnie, ERBUD S.A. podtrzymuje przedstawiane we wcześniejszych memorandach oceny, zgodnie z którymi ryzyko zasądzenia roszczenia na rzecz MPL jest mniejsze niż szansa oddalenia powództwa. Gdyby jednak nawet Sąd uznał roszczenie MPL za zasadne, wysokość zasądnego odszkodowania byłaby znacząco niższa od kwoty żądanej w pozwie przez MPL, gdyż ERBUD S.A. jest w stanie zakwestionować niemal każdy element szkody zgłoszonej przez MPL.

Łączna wartość pozostałych postępowań w których ERBUD S.A. jest pozwany: 15 651 778,07 PLN.

4.12. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi w GRUPIE ERBUD

W okresie I półrocza 2021 roku oraz do dnia publikacji zarówno Emitent jak i podmioty od niego zależne nie zawierały transakcji o charakterze innym niż transakcje związane z normalną działalnością w/w podmiotów. Wszystkie transakcje są zawierane na warunkach rynkowych.

4.13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W ocenie Spółki nie występują inne istotne informacje, dla oceny powyższych czynników niż wskazane w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu.

5. ŁAD KORPORACYJNY – WYBRANE INFORMACJE

5.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2021 r. kapitał akcyjny ERBUD S.A. wynosi 1 239 935,90 zł i dzieli się na 12 399 359 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,1 zł każda akcja. Na dzień publikacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 r. kapitał akcyjny ERBUD S.A. w wyniku przeprowadzonego w maju 2021 skupu akcji własnych wynosi 1 239 935,90 zł i dzieli się na 12 399 359 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,1 zł każda akcja, z czego 160 000 stanowią akcje własne ERBUD S.A. bez prawa głosu na WZA.

Nie ma żadnych ograniczeń w zakresie przenoszenia prawa własności, jak i w zakresie wykonywania prawa głosów z tytułu posiadanych akcji. Akcje Spółki nie dają również specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta.

Do dnia publikacji sprawozdania poziom kapitału zakładowego Spółki nie uległ zmianie.

5.2. Akcjonariusze ERBUD S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. 2 września 2021 r. wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym zgromadzeniu Emitenta przedstawiał się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Stan na 2 września 2021 r.		Stan na 13 maja 2021 r.	
	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ
Wolff & Müller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG, w tym Wolff & Müller Holding GmbH & Co. KG*	3 958 087	31,92%	4 012 025	32,36%
DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka	2 036 066	16,42%	2 036 812	16,64%
ING OFE	1 200 000	9,68%	1 200 000	9,68%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 183 146	9,54%	1 183 146	9,54%
Dariusz Grzeszczak	737 603	5,95%	747 654	6,03%
PKO OFE	715 279	5,77%	715 279	5,77%
Adler Properties Sp. z o. o. kontrolowana przez Józefa Adama Zubelewicza			398 111	3,21%
Józef Adam Zubelewicz			250 699	2,02%
ERBUD SA - akcje własne bez prawa głosu podczas WZA	160 000	1,29%**	0	0,00

Pozostali akcjonariusze	2 409 178	19,43%	1 828 633	14,75%
Razem:	12 399 359	100,00%	12 399 359	100,00%

* Pan Albert Dürr posiada 85% udziałów spółki Wolff & Müller Holding GmbH & Co. KG, która posiada 100% udziałów spółki Wolff & Müller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG oraz bezpośrednio 2,17% akcji Erbud S.A. (2,17% ogólnej liczby głosów). Spółka Wolff & Müller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG posiada bezpośrednio 29,75% akcji Erbud S.A. (29,75% ogólnej liczby głosów). Dodatkowo Pan Albert Dürr posiada 85% udziałów spółki Dürr Holding GmbH, która posiada 0,10% akcji Erbud S.A. (0,10% ogólnej liczby głosów). Ponadto Pan Albert Dürr posiada bezpośrednio 0,11% akcji Erbud S.A. (0,11% ogólnej liczby głosów). Łącznie Pan Albert Dürr posiada pośrednio lub bezpośrednio 32,14% akcji Erbud S.A. (32,14% ogólnej liczby głosów).

** – akcje własne ERBUD S.A. są pozbawione prawa głosu na WZA.

W dniu 19 maja 2021r. do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie o sprzedaży akcji przez akcjonariusza ERBUD S.A. (Emitent) w trybie art.69 ust.1 pkt. 2 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od Pana Józefa Zubelewicza o obniżeniu progu poniżej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w wyniku zbycia w dniu 17 maja 2021 r. 100 000 sztuk akcji

W dniu 7 czerwca lipca 2021 nastąpiło zakończenie skupu akcji własnych ERBUD S.A. zapoczątkowane uchwałą nr 18/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 maja 2021 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczanego na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia, a także (ii) uchwałą nr 34/2021 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 kwietnia 2021 r. w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie skupu akcji własnych, oraz (iii) uchwałą nr 35/2021 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 kwietnia 2021 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje w ramach skupu akcji własnych.

17 maja 2021 r. Zarząd ERBUD S.A. na podstawie wyżej wymienionych Uchwał podjął Uchwałę nr 24/2021, w której to uchwale określono warunki skupu akcji własnych:

1. Łączna kwota, za którą Spółka będzie nabywała Akcje Własne wraz z kosztami ich nabycia nie przekroczy: 20 500 000 (słownie: dwadzieścia milionów pięćset tysięcy) złotych;
2. Łączna liczba Akcji Własnych będących przedmiotem nabycia w ramach Zaproszenia nie przekroczy: 160 000 akcji (słownie: sto sześćdziesiąt tysięcy pięćset akcji);
3. Cena po jakiej nabywane będą Akcje Własne wynosi: 125,00 zł (słownie: sto dwadzieścia pięć złotych za jedną Akcją Własną i została określona z uwzględnieniem warunków określonych w Uchwale;
4. Skup Akcji Własnych zostanie przeprowadzony, zgodnie z następującym harmonogramem:
 - a) dzień ogłoszenia Zaproszenia: 17 maja 2021 r.,
 - b) dzień rozpoczęcia przyjmowania Ofert od akcjonariuszy: 19 maja 2021 r.,
 - c) dzień zakończenia przyjmowania Ofert od akcjonariuszy: 7 czerwca 2021 r.,
 - d) przewidywany dzień nabycia Akcji Własnych przez Spółkę: 10 czerwca 2021 r.

W dniu 11 czerwca 2021 r. DM mBank S.A. przesłał do Spółki podsumowanie skupu akcji własnych.

W ramach skupu złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 11 901 774 akcji Spółki. W związku z tym, że łączna liczba akcji Spółki zgłoszonych przez akcjonariuszy Spółki do sprzedaży w ramach Zaproszenia, przekroczyła łączną liczbę akcji, jaką Spółka zamierzała nabyć w ramach Zaproszenia, Spółka dokonała proporcjonalnej redukcji ofert sprzedaży akcji Spółki, przy zastosowaniu zasad redukcji szczegółowo opisanych w Zaproszeniu. Średnia stopa redukcji złożonych ofert wynosiła 98,66%. Nabywane przez Spółkę Akcje Własne stanowią 1,29% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Celem nabycia Akcji Własnych jest umorzenie Akcji Własnych i następnie obniżenie kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 359 Kodeksu spółek handlowych.

Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiadała informacji na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Stan posiadania akcji ERBUD S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. 2 września 2021 r. wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne akcje Emitenta przedstawia się następująco:

Osoba powiązana	Powiązanie	Stan na 2 września 2021 r.		Stan na 13 maja 2021 r.	
		Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ
DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka	Prezes Zarządu	2 036 087	16,42%	2 063 812	16,64%
Dariusz Grzeszczak	Prezes Zarządu	737 603	5,95%	747 654	6,03%
Albert Dürr	Członek Rady Nadzorczej	27 508	0,21%	27 508	0,22%
Agnieszka Głowacka	Wiceprezes Zarządu	3 938	0,03%	3 938	0,03%
Jacek Leczkowski	Wiceprezes Zarządu	5 174	0,04%	5 174	0,04%

W stosunku do dnia publikacji sprawozdania finansowego za I kwartał 2021 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące zmienił się w wyniku opisanego wcześniej skupu akcji własnych.

Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiadała informacji na temat umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd ERBUD S.A. w osobach: Dariusz Grzeszczak – Prezes Zarządu; Agnieszka Głowacka – Wiceprezes Zarządu; Jacek Leczkowski – Wiceprezes Zarządu; Radosław Górski – Członek Zarządu oświadczają iż według ich najlepszej wiedzy:

półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy;

oraz

półroczne sprawozdanie z działalności emitenta oraz półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy członków Zarządu ERBUD S.A.:

Dariusz Grzeszczak	Jacek Leczkowski	Agnieszka Głowacka	Radosław Górski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

Warszawa, 1 września 2021 r.