

Sprawozdanie z działalności GK ERBUD w 2020 r.

**(ZAWIERA SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ERBUD S.A. W 2020 R.)**

8.04.2021 r.

Spis treści

| | |
|---|----|
| LIST CZŁONKÓW ZARZĄDU | 3 |
| 1. UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE | 3 |
| 1.1. Sytuacja gospodarcza | 5 |
| 1.2. Kondycja branży budowlanej w Polsce | 7 |
| 1.3. Zmiany prawne | 8 |
| 1.4. Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych kwartałach | 10 |
| 2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ERBUD W 2020 R. | 12 |
| 2.1. Skład Grupy Kapitałowej | 12 |
| 2.2. ERBUD S.A. | 14 |
| 2.3. ERBUD International Sp. z o.o. | 23 |
| 2.4. GWI BAUUNTERNEHMUNG GmbH | 25 |
| 2.5. ONDE S.A. (wcześniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A.) | 27 |
| 2.6. ERBUD Industry Sp. z o.o. | 31 |
| 2.7. ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o. | 34 |
| 2.8. ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. | 36 |
| 2.9. ERBUD Industry Południe Sp. z o.o. | 37 |
| 2.10. ERBUD Shared Services Sp. z o.o. | 40 |
| 2.11. ERBUD Operations Sp. z o.o. | 41 |
| 2.12. HEBUD | 45 |
| 2.13. IVT Weiner + Reimann GmbH | 47 |
| 2.14. JV MATOC POLAND Sp. z o.o. | 48 |
| 2.15. Kierunki rozwoju działalności Grupy ERBUD | 49 |
| 3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY ERBUD W 2020 R. | 52 |
| 3.1. Najistotniejsze czynniki kształtujące wynik finansowy | 52 |
| 3.2. Przychody ze sprzedaży | 52 |
| 3.3. Koszty | 54 |
| 3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe | 55 |
| 3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 55 |
| 3.6. Przepływy pieniężne | 56 |
| 3.7. Zmiany w kapitale własnym | 56 |
| 3.8. Wskaźniki finansowe | 56 |
| 3.9. Zadłużenie odsetkowe | 57 |
| 3.10. Należności i zobowiązania warunkowe | 66 |
| 3.11. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników na 2020 rok | 70 |
| 3.12. Rekomendacja Zarządu odnośnie podziału zysku wygenerowanego w roku 2020 | 70 |
| 4. WYNIKI FINANSOWE ERBUD S.A. | 71 |
| 4.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy w 2020 r. | 71 |

| | | |
|-------|--|-----|
| 4.2. | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 73 |
| 4.3. | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 74 |
| 4.4. | Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 74 |
| 4.5. | Podstawowe wskaźniki finansowe ERBUD S.A. | 74 |
| 5. | ZARZĄDZANIE RYZYKIEM | 76 |
| 5.1. | Ryzyko finansowe | 77 |
| 5.2. | Ryzyko operacyjne | 80 |
| 5.3. | Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną | 80 |
| 5.4. | Ryzyko prawne | 81 |
| 5.5. | Ryzyko podatkowe | 81 |
| 5.6. | Ryzyko środowiskowe | 82 |
| 5.7. | Ryzyko klimatyczne | 83 |
| 5.8. | Ryzyko cyberataku | 84 |
| 5.9. | Ryzyko związane z wpływem koronawirusa | 84 |
| 5.10. | Ubezpieczenia | 85 |
| 6. | Sprawy sporne | 87 |
| 6.1. | Istotne postępowania w których Emitent jest powodem | 87 |
| 6.2. | Istotne postępowania w których Emitent jest pozwany | 90 |
| 7. | ERBUD S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM | 91 |
| 7.1. | Notowania akcji ERBUD S.A. na GPW | 91 |
| 7.2. | Dywidenda | 92 |
| 7.3. | Relacje inwestorskie | 93 |
| 7.4. | Rekomendacje | 93 |
| 8. | ŁAD KORPORACYJNY | 94 |
| 8.1. | Zasady i zakres stosowania ładu korporacyjnego | 94 |
| 8.2. | Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych | 95 |
| 8.3. | Akcje oraz akcjonariusze ERBUD S.A. | 96 |
| 8.4. | Statut i walne zgromadzenie | 100 |
| 8.5. | Działalność Rady Nadzorczej | 102 |
| 8.6. | Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 106 |
| 8.7. | Działalność Zarządu | 108 |
| 8.8. | Polityka różnorodności | 112 |
| 9. | OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 113 |

LIST CZŁONKÓW ZARZĄDU

Warszawa, 8 kwietnia 2021 roku.

Szanowni Państwo,

raport, który mamy przyjemność Państwu przedstawić, jest wyjątkowy z kilku powodów. Pierwszy to oczywiście jego tło, czyli pandemiczne realia, z którymi wciąż mierzy się cały świat. Drugi – raportowany rok otworzył czwartą już dekadę w rozwoju naszej Grupy. Pandemia pokazała nam wszystkim dobitnie, jak wielką wartością jest społeczna odpowiedzialność i wrażliwość na otoczenie. Jesteśmy dumni, że nasze podejście, nastawione na łączenie celów biznesowych i społecznych, zdało pandemiczny egzamin.

Z niełatwego 2020 roku wyszliśmy jako Grupa ERBUD jeszcze bardziej wzmocnieni, Wprowadzie budownictwo znalazło się w gronie tych branż, które COVID-19 dotknął w relatywnie niewielkim stopniu, ale tylko część firm – w tym Grupa ERBUD – maksymalnie wykorzystała możliwości.

W efekcie tak trudny, na wielu poziomach tragiczny rok, okazał się jednym z najlepszych w 30-letniej historii Grupy ERBUD. Miniony rok był okresem wyjątkowej pracy naszych pracowników, za co im jesteśmy ogromnie wdzięczni. Z drugiej strony rok ten był czasem kontynuacji intensywnego dbania o bezpieczeństwo naszych pracowników. Nasza praca i zaangażowanie pozwoliły osiągnąć nam na koniec roku marżę EBIT na poziomie 3,31%, przy przychodach 2,2 mld zł, a portfel zleceń wynoszący 2,6 mld zł pozwala z optymizmem patrzeć także na trwający 2021 rok oraz kolejne lata. W 2020 roku Już co siódma złotówka przychodów pochodziła z intensywnie rozwijanego segmentu energetyki odnawialnej

2020 rok potwierdził, jak wielkim atutem i przewagą konkurencyjną jest nasz unikalny model zarządzania, łączący systemowe rozwiązania organizacyjne z dużą odpowiedzialnością każdego pracownika za sukces naszych projektów. To, w połączeniu z zaangażowaniem pracowników, mocnymi więziami w ramach poszczególnych zespołów i odpowiedzialnej, wspierającej roli kadry zarządzającej, pozwoliło nam profesjonalnie i odpowiedzialnie stawić czoła nieznanym wcześniej wyzwaniom.

Od pierwszych dni pandemii szukaliśmy najlepszych rozwiązań i procedur, by realizować projekty w standardzie ERBUDu, czyli terminowo, bezpiecznie, innowacyjnie i z zachowaniem najwyższej jakości. W warunkach skrajnej niepewności otoczenia marka ERBUD była gwarancją tak wszystkim potrzebnej stabilności, spokoju i przewidywalności.

Po pierwsze, bezpieczeństwo – tę dewizę mamy w naszym DNA od samego początku istnienia. W pandemicznym roku odpowiedzialność za zdrowie i życie innych nabrała szczególnego znaczenia. Symbolicznie to właśnie w 2020 roku rozpoczęliśmy dwuletnią prezydencję w Porozumieniu dla Bezpieczeństwa w Budownictwie (PBB). Od zawsze wierzymy, że tylko wspólnym wysiłkiem możemy doprowadzić do realnej poprawy bezpieczeństwa na budowach. Dlatego kładziemy tak duży nacisk na standaryzację procedur, wymianę najlepszych praktyk i ich popularyzację w gronie inwestorów oraz podwykonawców.

W konsekwencji działań PBB doprowadziliśmy do bezprecedensowego spadku liczby wypadków na polskich budowach w ostatniej dekadzie. Wcześniej byliśmy wśród unijnych outsiderów, dziś polskie budowal są jednymi z najbardziej bezpiecznych w Europie.

Naszym priorytetem w 2020 roku była ochrona zespołu. Dzięki bliskiej więzi HR i biznesu mogliśmy szybko reagować na zmieniające się warunki funkcjonowania i potrzeby pracowników. Tak jak przez 30 ostatnich lat, mieliśmy poczucie, że wszyscy gramy do jednej bramki – tym razem w meczu o wszystko. Ta symbioza pozwoliła nam zachować poziom zatrudnienia i kontynuować większość naszych działań rozwojowych.

W naturalnym odruchu pomagaliśmy tym, którzy tego wsparcia potrzebowali najbardziej. Wyposażyliśmy lokalne placówki służby zdrowia w niezbędny sprzęt - respiratory i środki ochrony osobistej. Jesteśmy zaangażowani także w pomoc restauratorom. Pamiętaliśmy oczywiście o podopiecznych Fundacji ERBUD Wspólne Wyzwania im. Eryka Grzeszczaka, a nasi pracownicy wykazali się fantastycznym zaangażowaniem i inwencją. Dzięki temu mogliśmy, mimo braku możliwości fizycznych spotkań, wspierać ich w nauce, usamodzielnieniu, rozwiązywaniu życiowych dylematów. Od 2022 roku będziemy mogli prowadzić działania charytatywne na jeszcze większą skalę, ponieważ Fundacja zyskała status organizacji pożytku publicznego i można wspierać ją 1% podatku. Wszystkim przyjaciołom Fundacji bardzo dziękujemy za ich otwarte serca.

2020 rok utwierdził nas w przekonaniu, że w bezprecedensowo zmiennych warunkach potrafimy nie tylko realizować nasze cele biznesowe i społeczne, ale także aktywnie wykorzystywać nadarzające się szanse i okazje. Podjęliśmy w minionym roku wiele strategicznych decyzji o kierunkach rozwoju naszej działalności w kolejnych latach.

Będziemy jeszcze mocniej stawiać na zieloną energię i zielone budownictwo, dalej dywersyfikować się segmentowo i geograficznie. Jesteśmy przygotowani do walki o najbardziej złożone projekty choćby w perspektywnym segmencie hydrotechnicznym. Zidentyfikowaliśmy nisze, które – jak produkcja domów modułowych - chcemy intensywnie rozwijać i dominować w nich w kolejnych latach. Chcemy być – tak w Polsce, jak i zagranicą – wykonawcą pierwszego wyboru w innowacyjnych realizacjach, o wysokiej wartości dodanej.

Realizacja naszych planów nie byłaby możliwa, gdyby nie partnerska współpraca z naszymi interesariuszami. To właśnie z myślą o Państwie – w tym gronie jest bowiem wiele czytelników Raportu – przygotowaliśmy ten dokument. Wierzymy, że lektura zainspiruje Państwa do refleksji, jak jeszcze lepiej możemy wspólnie działać na rzecz zrównoważonego rozwoju – Grupy ERBUD, Polski i Unii Europejskiej. Prosimy, podzielcie się z nami tymi przemyśleniami.

Z życzeniami zdrowia

Dariusz Grzeszczak

Agnieszka Głowacka

Jacek Leczkowski

Radosław Górski

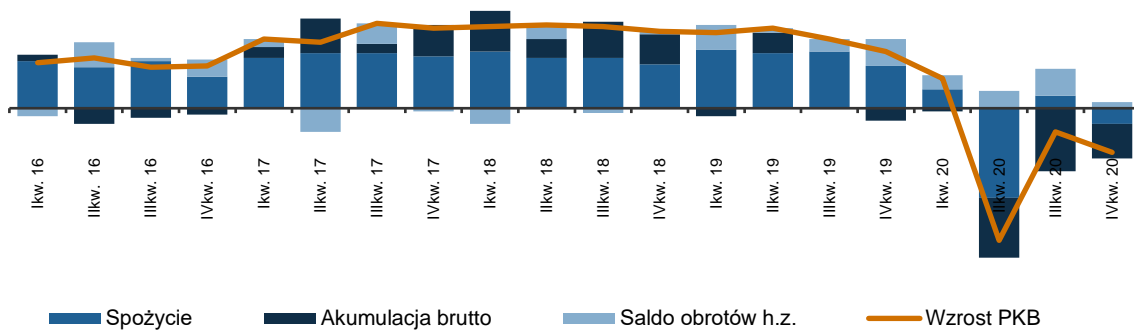
1. UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE

1.1. Sytuacja gospodarcza

1.1.1. Polska

Wstępne szacunki GUS dotyczące dynamiki PKB w Polsce w całym 2020 r. na poziomie -2,8% pokazały, że recesja w Polsce była relatywnie płytka i po dużym spadku w II kwartale nastąpiło szybkie dostosowanie się gospodarki do warunków pandemii pomimo wciąż obowiązujących obostrzeń. Spadek PKB był w konsekwencji dużo mniejszy niż oczekiwano na początku pierwszej fali zakażeń COVID-19, a jego główne przyczyny leżały w gwałtownym wyhamowaniu inwestycji przedsiębiorstw oraz konsumpcji indywidualnej - skutek dużej niepewności co do przyszłości oraz ograniczeń administracyjnych w funkcjonowaniu firm. Z drugiej strony na korzyść wciąż działały inwestycje publiczne realizowane głównie poprzez projekty z finansowaniem unijnym oraz dobrze działający eksport wspierany wyższym kursem złotego.

Kompozycja wzrostu PKB w Polsce



Źródło: GUS, Biuletyn statystyczny nr 12/2020, Wstępny szacunek PKB w czwartym kwartale 2020 r.

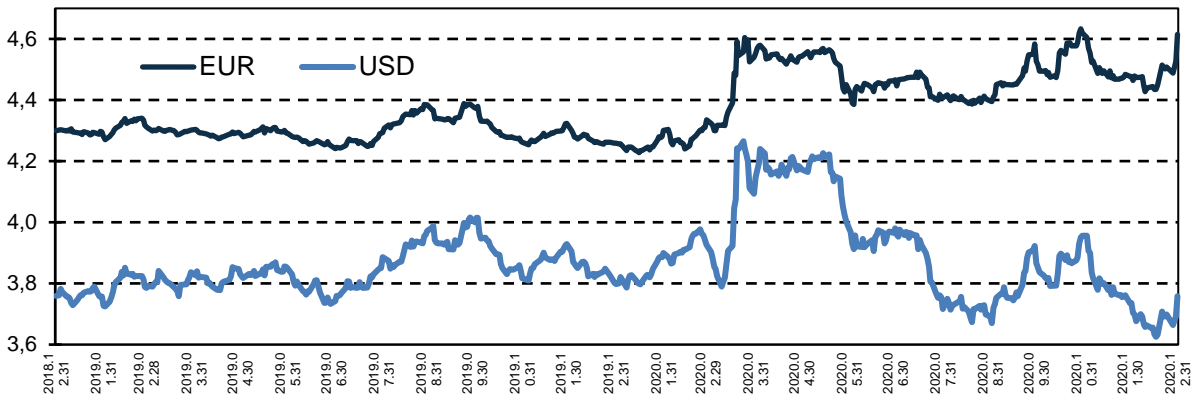
Pandemia COVID-19 spowodowała silne osłabienie złotego wobec euro oraz dolara amerykańskiego w połowie marca 2020 r.. Deprecjacja złotego częściowo została ograniczona pod koniec maja 2020 r., niemniej przez resztę roku kurs polskiej waluty w stosunku do euro pozostawał na dużo niższych poziomach niż w 2019 roku. W stosunku do dolara nie zanotowano aż tak istotnych zmian, głównie ze względu na osłabienie się tej waluty na rynkach międzynarodowych spowodowane poważnymi skutkami pandemii w Stanach Zjednoczonych (szczególnie na rynku pracy), rokiem wyborów prezydenckich oraz wciąż rosnącym deficytem finansów publicznych i luźną polityką monetarną.

Istotny wpływ na kurs złotego pod koniec 2020 r. miały również działania NBP, polegające na interwencyjnym skupie walut (szacowane przez ekspertów na kilka miliardów dolarów amerykańskich). Aktywność ta wg banku centralnego miała charakter zapobiegawczy wobec umacniania się złotego w celu ochrony konkurencyjności polskiego eksportu a w konsekwencji zapobieżenia wyhamowania jego wzrostu.

Porównując koniec roku 2020 oraz 2019 złoty osłabił się wobec euro o 7% i umocnił wobec dolara amerykańskiego o 1% przy jednocześnie dużych wahaniami kursu w trakcie całego roku.

Z kolei nowym elementem, który może mieć wpływ na kurs złotego (a konkretnie jego osłabienie) w najbliższym okresie jest rozważane przewalutowanie frankowych kredytów hipotecznych na złote. Na ten moment trudno jest ocenić czy i na ile w ten proces zaangażuje się NBP, natomiast docelowo ryzyko kursowe Polski istotnie spadnie.

Notowania złotego



Źródło: NBP, Archiwum kursów średnich – tabela A

W ciągu całego roku 2020 dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych notowała wysokie poziomy: w I kwartale nawet powyżej 4%, natomiast w dalszej części roku w okolicach 3%. Ostatecznie tempo inflacji w grudniu nieco wyhamowało osiągając 2,4% licząc rok do roku i wracając tym samym do celu inflacyjnego NBP ustanowionego na poziomie 2,5%. Średni wzrost cen towarów i usług w trakcie 2020 r. wyniósł 3,4% i był najwyższym odczytem od 2012 r.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych pozostały wysokie mimo istotnego zmniejszenia aktywności gospodarczej, co ma związek z drożącymi usługami (efekt dostosowania do nowych warunków sanitarnych), podniesioną od początku roku akcyzą na alkohol i papierosy oraz wzrostem opłat mieszkaniowych takich jak np. wywóz śmieci. Taniały z kolei koszty transportu (niższe ceny paliwa) oraz odzieży i obuwia.

Według raportu NBP z listopada 2020 r. wskaźnik inflacji w kolejnych latach pozostanie relatywnie wysoki: w 2021 roku osiągnie 2,6%, a w 2022 roku 2,7%. Główne przyczyny utrzymującej się w przyszłości wysokiej dynamiki cen NBP upatruje we wzroście cen energii elektrycznej, dalszemu drożeniu wywozu nieczystości oraz wprowadzeniu opłaty cukrowej od stycznia 2021 r.

W trakcie 2020 r. Rada Polityki Pieniężnej trzykrotnie obniżyła referencyjną stopę procentową (17 marca, 8 kwietnia i 28 maja) z i tak historycznie niskiego poziomu 1,5% do 0,1%. Obniżenie stóp procentowych umotywowane zostało łagodzeniem skutków pandemii, przeciwdziałaniem spadkowi aktywności gospodarczej oraz wsparciem dla gospodarstw domowych i firm. W najbliższym czasie oczekiwana jest stabilizacja stóp procentowych na obecnym poziomie.

1.1.2. Unia Europejska

Według wstępnych szacunków przedstawionych w prognozie ekonomicznej Komisji Europejskiej z lutego 2021 r. PKB w całej w Unii Europejskiej w 2020 r. spadł o 6,3%, natomiast w strefie euro o 6,8%.

W krajach, w których operuje Grupa Kapitałowa ERBUD dynamika PKB w całym 2020 r. (r/r) według tego samego źródła przedstawiała się następująco:

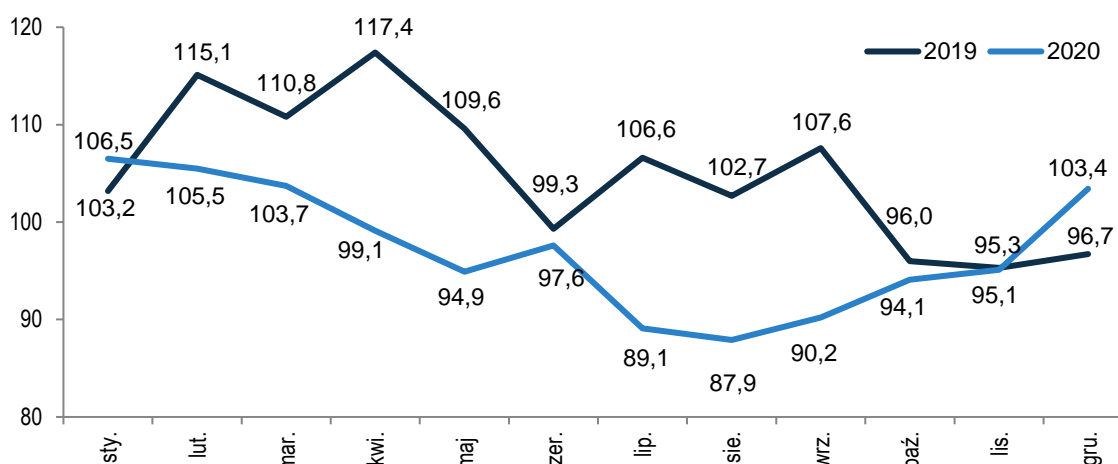
- Niemcy -5,0%,
- Belgia -6,2%,
- Francja -8,3%,

1.2. Kondycja branży budowlanej w Polsce

Branża budowlana weszła w 2020 r. z lekką poprawą dynamiki produkcji, niemniej jednak efekt pandemii spowodował pogorszenie wyników praktycznie we wszystkich kolejnych miesiącach 2020 r. Ostatecznie sam grudzień przyniósł wzrost 3,4%, należy jednak pamiętać, że wyniki te są pokłosiem słabego IV kwartału 2019 r. W skali całego roku produkcja spadła o 2,2%.

Najlepiej sytuacja wyglądała w specjalistycznych robotach budowlanych, gdzie średnioroczny wzrost wyniósł 1,3%, natomiast pozostałe segmenty zanotowały spadki: obszar budowy budynków skurczył się o 4,9% a budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 2,0%.

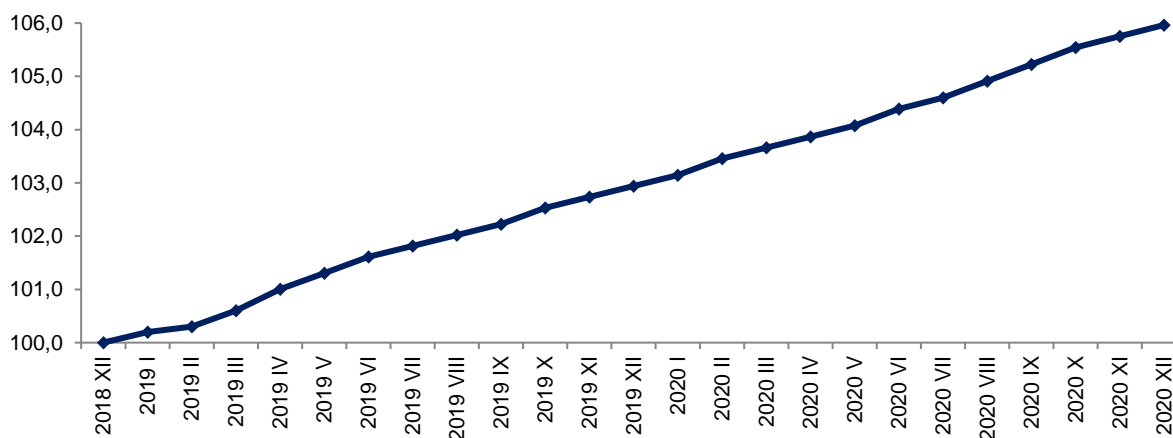
Dynamika produkcji budowlano-montażowej (r/r, w %)



Źródło: GUS, miesięczne informacje Dynamika produkcji budowlano-montażowej

Wyhamowanie produkcji w sektorze budowlanym nie znajduje jeszcze w pełni odzwierciedlenia w budownictwie mieszkaniowym, głównie ze względu na popyt inwestycyjny w obliczu niskich stóp procentowych oraz wciąż rozpędzone realizacje z lat poprzednich. W 2020 r. deweloperzy oddali do użytku rekordowe 143,8 tys. mieszkań, czyli o 9,4% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, ale ilość nowych pozwoleń na budowę dla deweloperów nie rośnie już tak szybko i osiągnęła poziom 171,6 tys. mieszkań, co stanowi wzrost o 2,5% wobec 2019 r.

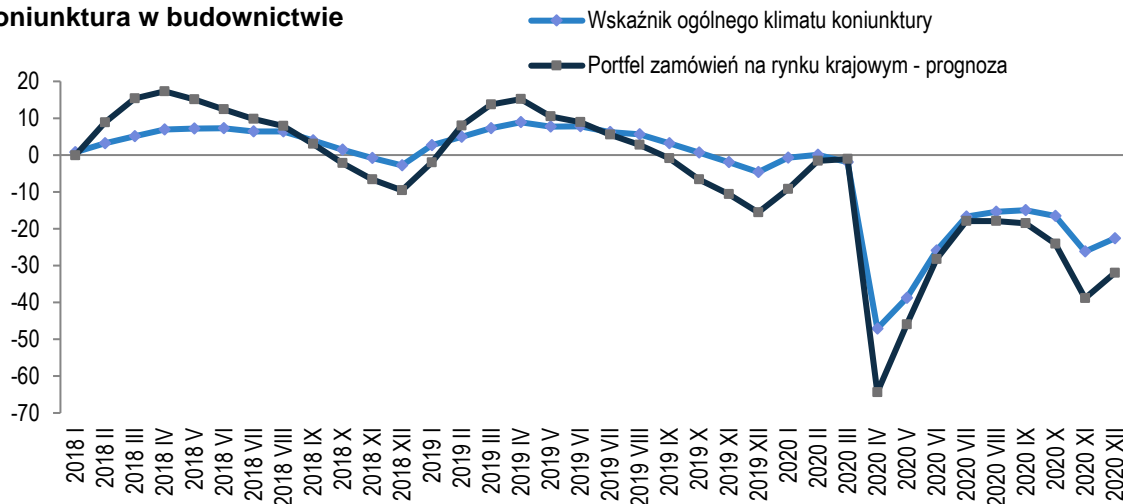
Wskaźnik cen produkcji budowlano-montażowej (grudzień 2018 roku = 100%)



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

Od połowy roku 2017 ceny produkcji budowlano-montażowej stale rosną, co dotyka wszystkich segmentów budownictwa. Historycznie było to rezultatem trwającego ożywienia w budownictwie, presji na wzrost wynagrodzeń, jak również łagodnej polityki monetarnej. Wzrost cen wciąż występuje, chociaż jego dynamika nieco osłabła. Obecnie duży wpływ na ceny w budownictwie ma niepewność co do przyszłej sytuacji gospodarczej oraz wyższe koszty funkcjonowania w nowym reżimie sanitarnym. Średnie ceny produkcji budowlano-montażowej w całym 2020 r. były o 2,6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Koniunktura w budownictwie



Źródło: GUS, Biuletyn Statystyczny nr 12/2020

Nastroje branży budowlanej runęły w kwietniu 2020 r. do rekordowo niskich poziomów wraz z nastaniem pandemii COVID-19, chociaż od tamtego momentu wskaźniki nieco odrabiają straty. Warto 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 spodziewają się spadku zamówień, planują ograniczanie zatrudnienia, na nowo rośnie znaczenie zatorów płatniczych.

Po III kwartałach 2020 r. powoli widać wpływ pandemii na wyniki finansowe firm budowlanych. Przed rokiem około 87% podmiotów odnotowało zysk netto, natomiast obecnie wskaźnik ten spadł do 78%. W tym samym czasie sam wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł 4,8% czyli podobnie jak miało to miejsce w 2019 r.

Według raportu Coface liczba upadłości w budownictwie w 2020 r. była dużo wyższa niż przed rokiem - przyrost o 12% (z 122 do 137), co pomimo utrzymania ogólnej rentowności przedsiębiorstw wskazuje na pogarszającą się sytuację branży.

1.3. Zmiany prawne

1.3.1. Regulacje z istotnym wpływem na działalność firm budowlanych

1 stycznia 2020 r. weszła w życie ustawa, która ma ograniczyć zatory płatnicze. Nastąpi skrócenie (do maksymalnie 30 dni od dnia doręczenia faktury) terminów zapłaty w transakcjach handlowych, w których dłużnikiem jest podmiot publiczny (z wyłączeniem podmiotów publicznych będących podmiotami leczniczymi). Skrócenie (do maksymalnie 60 dni) terminu zapłaty w transakcjach, w których wierzycielem jest mikro-, mały lub średni przedsiębiorca, a dłużnikiem duży przedsiębiorca (tzw. transakcja asymetryczna). Najwięksi podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych (grupy kapitałowe i podatnicy CIT, których dochód przekracza rocznie 50 mln euro) będą corocznie przekazywać ministrowi ds. gospodarki sprawozdania o stosowanych przez siebie terminach zapłaty. Pierwsze raporty dotyczące praktyk płatniczych mają być opublikowane w 2021 r. (zostaną w nich podane informacje za 2020 r.). Zgodnie z ustawą poszkodowani przez zatory będą mieli prawo do ulgi na złe długi w PIT i CIT, na wzór mechanizmu funkcjonującego w podatku VAT.

Ustawą z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw wprowadzono zapisy o wpływie okoliczności związanych z wystąpieniem COVID-19 na należyte wykonanie umowy. W przypadku odnotowania wpływu COVID-19 na należyte wykonanie umowy możliwe jest domaganie się od zamawiającego: zmiany terminu wykonania umowy lub jej części, lub czasowe zawieszenia wykonywania umowy lub jej części, zmiany sposobu wykonywania dostaw, usług lub robót budowlanych, zmiany zakresu świadczenia wykonawcy i odpowiadającą jej zmianę wynagrodzenia wykonawcy – o ile wzrost wynagrodzenia spowodowany każdą kolejną zmianą nie przekroczy 50% wartości pierwotnej umowy. Jeżeli umowa w sprawie zamówienia publicznego zawiera postanowienia dotyczące kar umownych lub odszkodowań z tytułu odpowiedzialności za jej niewykonanie lub nienależyte wykonanie z powodu oznaczonych okoliczności, strona umowy przedstawia wpływ okoliczności związanych z wystąpieniem COVID-19 na należyte jej wykonanie oraz wpływ okoliczności związanych z wystąpieniem COVID-19, na zasadność ustalenia i dochodzenia tych kar lub odszkodowań, lub ich wysokość.

W związku z wystąpieniem COVID-19 uchwalony został szereg ustaw mających na celu zrekompensowanie przedsiębiorcom negatywnych skutków wystąpienia epidemii. Tarcza antykryzysowa zawiera pakiet rozwiązań przygotowanych przez rząd, który ma ochronić polskie państwo i obywateli przed kryzysem wywołanym pandemią. Opiera się ona na pięciu filarach: ochronie miejsc pracy i bezpieczeństwie pracowników, finansowaniu przedsiębiorców, ochronie zdrowia, wzmocnieniu systemu finansowego, inwestycjach publicznych. Wśród najistotniejszych dla przedsiębiorców instrumentów pomocowych przewidzianych w tarczy antykryzysowej wskazać należy m.in.: zwolnienia płatnika składek z obowiązku zapłaty należności w okresie od 1 marca do 31 maja 2020 r., brak dodatkowych kosztów (opłaty prolongacyjnej) przy odroczeniu płatności podatku lub rozłożeniu na raty, przesunięcie terminu płatności zaliczek na podatek dochodowy od wypłacanych wynagrodzeń w marcu i kwietniu 2020 r. do dnia 1 czerwca 2020 r., dofinansowanie wynagrodzeń pracowników, świadczenie postojowe w kwocie 2.080 PLN dla zleceniobiorców i samozatrudnionych, dofinansowanie części kosztów wynagrodzeń pracowników oraz należnych od tych wynagrodzeń składek na ubezpieczenie społeczne, dofinansowanie kosztów prowadzenia działalności gospodarczej (spadek obrotów), wsparcie finansowe z ARP oraz PFR.

Od 4 września 2020 r. obowiązuje nowelizacja ustawy o delegowaniu pracowników w ramach świadczenia usług na terenie Unii Europejskiej. Celem tej nowelizacji jest rozwiązanie problemu nieuczciwych praktyk i promowanie zasady, że za tę samą pracę w tym samym miejscu powinno przysługiwać to samo wynagrodzenie, a także zapewnienie uczciwych warunków wynagrodzenia pracownikom delegowanym i równych warunków konkurencji między przedsiębiorstwami delegującymi pracowników a lokalnymi przedsiębiorstwami w kraju przyjmującym.

19 września 2020 r. weszła w życie nowelizacja prawa budowlanego upraszczająca proces inwestycyjny, wprowadzająca katalog inwestycji przeprowadzanych na podstawie pozwolenia, zgłoszenia i bez żadnych formalności, ułatwiająca przyłączanie nowych inwestycji do sieci gazowych, elektroenergetycznych, ciepłowniczych, wodociągowych i kanalizacyjnych, ograniczająca termin na stwierdzenie nieważności pozwolenia na budowę, jednoznacznie wskazująca, kto jest, a kto nie jest stroną procesu inwestycyjnego.

Od 1 stycznia 2021 r., po ponad rocznym *vacatio legis*, 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.

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

Z 1 kwietnia 2020 r. na 1 października 2020 r. przesunięto wejście w życie przepisów przewidujących składanie nowego dokumentu elektronicznego wspólnego dla przesyłania deklaracji VAT i informacji o ewidencji VAT. W konsekwencji obowiązek składania deklaracji VAT-7/VAT-7K zostanie połączony z obowiązkiem przesyłania plików JPK_VAT.

Od 1 lipca 2020 r. weszła w życie nowa matryca stawek VAT - towary dla potrzeb VAT będą oznaczane przy użyciu Nomenklatury scalonej (CN) albo Polskiej Klasyfikacji Obiektów Budowlanych (PKOB). Wyjdzie zatem z użycia w tym zakresie dotychczas stosowana Polska Klasyfikacja Wyrobów i Usług (PKWiU 2008).

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.

Ustawa z 27 listopada 2020 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw wprowadziła rozwiązania w zakresie uproszczenia rozliczania przez podatników podatku od towarów i usług – tzw. pakiet Slim VAT (Simple Local And Modern VAT). Zmiany obejmują min. faktury korygujące, zaliczki dla eksporterów, uspoźnienie kursów walutowych na potrzeby VAT i CIT.

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

1.4.1. Tempo wzrostu gospodarczego

W związku z przedłużającym się działaniem pandemii i jej negatywnym wpływem na gospodarkę NBP w swojej ostatniej projekcji z listopada 2020 r. zrewidował w dół prognozy PKB dla Polski. Według tych prognoz wzrost PKB ma wynieść w 2021 r. zaledwie 3,1%, a w 2022 r. gospodarka ma rosnąć już szybciej, tj. o 5,7%.

Wzrostowi ma sprzyjać powolne odbudowanie spożycia prywatnego, które ostatnio wyhamowało przez wzrost obaw o bezrobocie oraz zmianę zachowań zakupowych konsumentów jak również eksport, który dzięki wysokiemu kursowi złotówki dobrze funkcjonuje pomimo kryzysu. Z kolei w związku z niepewnością pandemiczną relatywnie słabiej będzie wyglądać obszar inwestycji prywatnych.

Prognozy NBP są spójne z szacunkami innych organizacji międzynarodowych. Według ostatniego raportu Komisji Europejskiej PKB Polski wzrośnie w latach 2021 i 2022 o odpowiednio 3,1% oraz 5,1%, Międzynarodowy Fundusz Walutowy podaje podobne wartości dla tych lat: 2,7% oraz 5,1%.

1.4.2. Fundusze z Unii Europejskiej

Fundusze 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 stycznia 2021 r. Według tego zestawienia podpisano 84 711 umów na 516,0 mld zł, w tym wkład unijny sięgał 313,9 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 niskoprocentowane pożyczki) i składa się z Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności, Funduszu na rzecz Sprawiedliwej Transformacji oraz innych, mniejszych funduszy i programów.

1.4.3. Perspektywy rozwoju budownictwa

Branża budowlana zamknęła rok 2020 lekkim spadkiem produkcji, a aktualne prognozy na najbliższy rok mówią o kontynuacji wyhamowania wzrostów obserwowanych w poprzednich latach. Za takim scenariuszem przemawiają spadające inwestycje prywatne (z wyjątkiem rynku mieszkaniowego), spodziewane jest również wyhamowanie inwestycji samorządowych w związku z trudną sytuacją budżetową samorządów. Wydaje się, że głównym źródłem wzrostów na rynku pozostanie budownictwo inżynieryjne (drogi i koleje) w związku z finalizacją projektów realizowanych ze środków unijnych jak również nadzieją na uruchomienie nowego budżetu 2021-27.

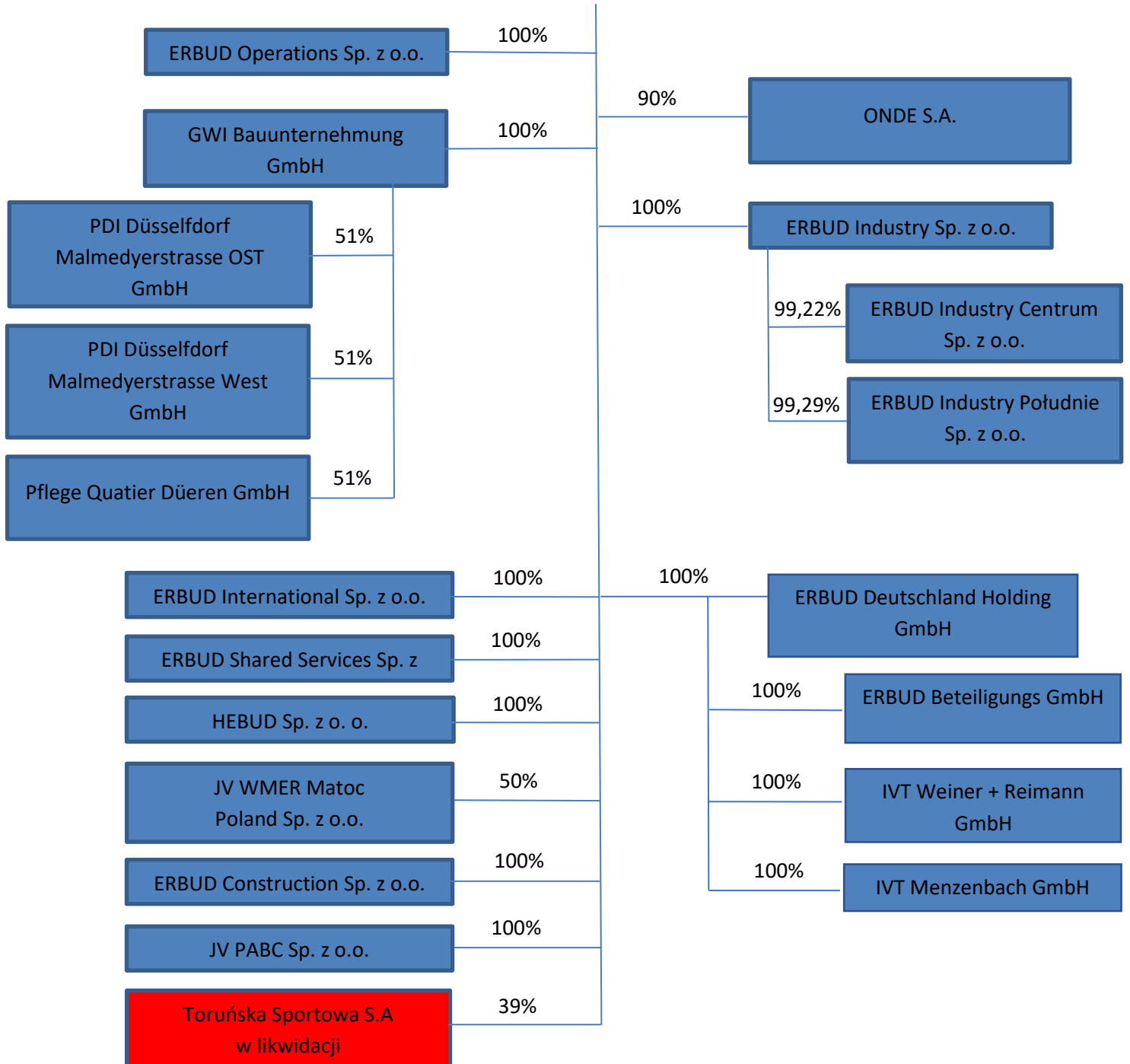
Dodatkowo rusza też Rządowy Fundusz Inwestycji Lokalnych z budżetem 6 mld złotych. Środki będą mogły wykorzystać gminy, powiaty i miasta na inwestycje takie jak m.in. remonty szkół i przedszkoli, wodociągi i kanalizację, drogi.

Ekspertzy zwracają uwagę, że póki co nie powinny mieć miejsca zwolnienia w branży, natomiast dotychczasowa presja płacowa na pewno osłabnie, a i tak duża konkurencja cenowa pomiędzy wykonawcami nasili się w związku z malejącą ilością zleceń

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ERBUD W 2020 R.

2.1. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 8 kwietnia 2021 r. tj. na dzień publikacji raportu okresowego rok 2020 r. struktura Grupy Kapitałowej ERBUD przedstawiała się następująco:



Z uwagi na nieistotność, ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały wyłączone ERBUD Construction Sp. z o.o. oraz podmiot stowarzyszony Toruńska Sportowa S.A. w likwidacji.

Zmiany, jakie zaszły w Grupie ERBUD w 2020 r.

- w dniu 21 lipca 2020 r. spółka zależna od ERBUD S.A. – GWI Bauunternehmung GmbH (GWI GmbH) kupiła od Pan Axela Wahla swoje udziały celem umorzenia. Przed transakcją ERBUD S.A. posiadała 97,86% udziałów w kapitale zakładowym GWI GmbH. Po transakcji ERBUD S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym GWI GmbH.
- w dniu 3 sierpnia 2020 r. Zarząd ERBUD S.A. podjął Uchwałę nr 37/2020 dotyczącą likwidacji podmiotu zależnego – spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „HEBUD” z siedzibą na Białorusi. Termin zakończenia likwidacji wyznaczono do dnia 21 maja 2021. Na likwidatora powołano firmę „ewolucja Biznesu” Prywatne Przedsiębiorstwo z siedzibą na Ukrainie. Powodem likwidacji jest brak realizacji celu powołania spółki, którym miało być rekrutacja pracowników budowlanych z Białorusi.
- w dniu 28.12.2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółek ERBUD Industry.

Centrum sp. z o. o. oraz ERBUD Industry Pomorze sp. z o. o. postanawiające o połączeniu Spółek ERBUD INDUSTRY CENTRUM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, jako Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną ERBUD INDUSTRY POMORZE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku w drodze przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej wydane wspólnikowi Spółki Przejmowanej zgodnie z treścią art. 492 §1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, na warunkach określonych w Planie Połączenia ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 201 (6091), str. 17-19, poz. 54330, dnia 14 października 2020 roku.

Połączenie Spółek dokonane zostało z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej: ERBUD INDUSTRY CENTRUM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z kwoty 1.165.142,00 złotych do kwoty 1.472.868 złotych, tj. o kwotę 307.726 złotych poprzez wydanie 613 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Po połączeniu spółek, spółka ERBUD INDUSTRY CENTRUM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada obecnie 2934 udziały, z czego 2911 udziałów posiada ERBUD Industry Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (99,22%), udziałowcy Spółki Przejmującej zachowują dotychczasową liczbę udziałów o wartości nominalnej 502 zł na każdy udział (0,78%) w zamian za przeniesienie na Spółkę Przejmującą 800 udziałów w Spółce Przejmowanej: ERBUD INDUSTRY POMORZE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku o wartości nominalnej 500 złotych każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 400.000 złotych, wspólnik Spółki Przejmowanej: ERBUD INDUSTRY POMORZE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, tj. ERBUD INDUSTRY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie otrzyma 613 udziałów w Spółce Przejmującej o wartości nominalnej 502 złote każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 307.726 złotych.

Stosunek wymiany udziałów wynosi zatem 0,767 (siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcznych) udziałów w Spółce Przejmowanej: ERBUD INDUSTRY POMORZE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku w zamian za 1 (jeden) udział w Spółce Przejmującej.

W dniu 11 marca 2021 r. został złożony wniosek do KRS o rejestrację nowej spółki zależnej pod firmą SPVDM Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie, pod adresem Ostaszewo 57, 87-148 Łysomice. SPVDM jest w 100% zależna od ERBUD S.A. Spółka została powołana celem realizacji strategii Grupy w zakresie produkcji obiektów modułowych. Akt założycielski Spółki powstał w dniu 5 marca 2021 r. W dniu 23 marca 2021 r. Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował spółkę pod firmą SPVDM Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie gmina Toruń. Nr KRS 0000890465. Prezesem Zarządu Spółki jest Pan Theodor Kaczmarczyk.

Poza wyżej wymienionymi zdarzeniami w 2020 r. oraz do dnia publikacji sprawozdania nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy ERBUD.

2.2. ERBUD S.A.

2.2.1. Przedmiot działalności

ERBUD S.A. jest obecna na rynku od 1990 r. Działa głównie w segmencie budownictwa kubaturowego i wykonuje: obiekty przemysłowe, centra handlowe, biurowce, obiekty mieszkalne, szpitale, szkoły, hotele oraz obiekty kulturalne. Od 2006 r. wszystkie projekty w kraju realizuje w ramach generalnego wykonawstwa. Natomiast zagranicą – jako podwykonawca – wykonuje przede wszystkim skomplikowane projekty inżynierskie: zbiorniki na gaz sprężony, tunele, elektrownie.

Spółka wykonuje prace głównie na rzecz dużych podmiotów gospodarczych oraz administracji publicznej. Z wieloma z nich współpracuje od lat.

ERBUD S.A. posiada sześć oddziałów: w Krakowie, Rzeszowie, Warszawie, we Wrocławiu w Toruniu oraz w Szczecinie.

- w dniu 07.12.2020 roku uchwałą Zarządu oraz w dniu 08.12.2020 roku uchwałą Rady Nadzorczej ERBUD S.A. powołany został Oddział Hydrotechnika w strukturach ERBUD S.A.. Nowo powołany Oddział rozpoczął swą działalność od 01.01.2021 roku.

W związku z powyższym na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok 2020 ERBUD S.A. posiada siedem oddziałów.

Na koniec grudnia 2020 r. ERBUD S.A. zatrudniał 735 pracowników, w tym w kraju 550 osoby. Dla porównania na koniec 2019 r. liczby te wynosiły odpowiednio: 759 pracowników, w tym 575 osoby w kraju.

W 2020 r. ERBUD S.A została poddana audytowi zewnętrznemu w nadzorze, który został przeprowadzony przez Centrum Certyfikacji Jakości na zgodność z obowiązującymi w ERBUD S.A. normami:

- ISO 9001:2015, AQAP 2110:2016 – zarządzanie jakością,
- ISO 14001:2015 – zarządzanie środowiskowe,
- ISO 45001:2018 – zarządzanie BHP.

Każdy obszar wynikający zarówno z regulacji normatywnych jak i wewnętrznych, został wnikliwie zweryfikowany.

Po raz kolejny audytorzy nie wskazali żadnych obszarów do doskonalenia, a tym bardziej niezgodności, natomiast podkreślili 5 mocnych stron wynikających z funkcjonowania ZSZ w organizacji:

1. Planowanie projektu budowlanego w szczególności: planowanie jakości i zmian projektowych oraz zarządzanie ryzykiem.
2. Zarządzanie środowiskowe w procesie budowlanym.
3. Kompleksowość działań BHP.
4. Wprowadzanie nowoczesnych narzędzi w zakresie zapewnienia i utrzymania kompetencji.
5. Działania dla zapewnienia bezpieczeństwa pracowników w okresie pandemii.

Decyzją Zarządu ERBUD S.A. w 2020 nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej związanej ze zintegrowanym systemem zarządzania. Funkcję Pełnomocnika Zarządu ds. ZSZ przejął Pan Tomasz Stryjewski, a działania dotychczasowego pionu ZSZ zostały rozdzielone w następujący sposób:

1. Działania związane z utrzymaniem jakości (norma: ISO 9001:2015, AQAP 2110:2016) zostały delegowane do Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej,
2. Działania związane z utrzymaniem ochrony środowiska (norma: ISO 14001:2015) zostały delegowane do Pionu BHP,
3. Inspektorem Ochrony Danych Osobowych został Pan Mariusz Moczydłowski (Dyrektor Pionu Prawnego).

W 2020 r. ONDE S.A., dawniej PBDI S.A. przeszła pozytywnie zewnętrzny audyt w nadzorze przeprowadzany przez Centrum Certyfikacji Jakości na zgodność z normami ISO 14001:2015 (zarządzanie środowiskowe) i ISO 45001:2018 (zarządzanie bhp).

Firma ERBUD INDUSTRY pozytywnie przeszła w 2020 roku audyt w nadzorze w akredytowanej Jednostce Certyfikującej Systemy Zarządzania UDT-CERT na zgodność z normami ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 i ISO 45001:2018.

Kolejny rok z rządu Spółka zrealizowała główny cel strategiczny w zakresie BHP – 0 wypadków ciężkich, śmiertelnych i zbiorowych (z ujęciem naszych podwykonawców). Wszystkie zarejestrowane w minionym roku wypadki były wypadkami lekkimi. To efekt realizacji od wielu lat spójnej polityki bhp w ramach Grupy ERBUD, ciągła unifikacja standardów i procedur oraz ciągłego doskonalenia stosowanych zabezpieczeń zbiorowych na budowach. Powiązane to jest ściśle z ciągłym kształtowaniem i wzrostem świadomości nadzoru realizacyjnego na naszych budowach.

Jesteśmy dumni, że udało się nam ten miernik osiągnąć przy tak dużej skali działalności w ramach Grupy.

Rok 2020 to również wyzwanie związane z pandemią. W ramach Grupy ERBUD od początku wdrożyliśmy procedury związane z zachowaniem reżimu sanitarnego i dyscypliny w miejscu pracy, które w trakcie doskonaliliśmy i uzupełnialiśmy o sposób postępowania z osobami wykazującymi objawy i z potwierdzonymi wynikami pozytywnymi (zostało to również docenione przez Audytorów CCJ). Szybka identyfikacja, odizolowywanie osób z bezpośrednich kontaktów i współodpowiedzialność naszych pracowników spowodowały, że żadna budowa nie miała przestojów. To niezmiernie ważne w obecnej sytuacji rynkowej.

Również odpowiednia zmiana w organizacji pracy audytorów wewnętrznych w formule hybrydowej spowodowała zwiększenie bezpieczeństwa pracy bez pogorszenia jakości przeprowadzanych audytów.

ERBUD jest aktywnym Sygnatariuszem działającego od 2014 roku **Porozumienia dla Bezpieczeństwa w Budownictwie (Porozumienie)**. Zrzesza obecnie 13 wiodących firm budowlanych w Polsce. Jest platformą wymiany wiedzy, najlepszych praktyk i doświadczeń w zakresie bhp. Dzięki odpowiedzialnemu podejściu do kwestii bhp, oddziałuje również na świadomość podwykonawców innych generalnych wykonawców, inwestorów i instytucji, które z nami współpracują.

W styczniu 2020 r. ERBUD przyjął wyzwanie związane z dwuletnią Prezydencją Porozumienia. W ostatnich tygodniach Porozumienie zmieniło formę działalności ze swego rodzaju klubu dżentelmeńskiego na związek pracodawców. Sformalizowanie działalności Porozumienia nastąpiło 22 października po wpisaniu do KRS. Porozumienie ma zatem już osobowość prawną, dysponujemy prawami autorskimi, a także otwierają się przed nim nowe możliwości oddziaływania na rynek i rozwijania różnych projektów.

Jeden z głównych celów obecnej prezydencji Porozumienia jest program „Prewencja”, dotyczący procedur związanych z pracami na wysokościach oraz transportem pionowym materiałów. Będzie obejmował szeroką edukację nie tylko nadzoru budów i wykonawców, ale wszystkich pracowników na budowach. Dotychczas grupa robocza, złożona z szefów BHP spółek członkowskich, opracowała już wytyczne dotyczące zabezpieczeń zbiorowych. Rozpoczynamy kampanię informacyjną i ustaliliśmy 12 miesięczny termin na wdrożenie ich we wszystkich firmach Porozumienia. Rozpoczęliśmy również kampanię informacyjną dotyczącą zasad bezpieczeństwa przy transporcie pionowym materiałów.

W okresie pandemii podjęliśmy wspólne inicjatywy, opracowaliśmy procedury, materiały graficzne, wymienialiśmy się doświadczeniami oraz wspólnie współpracowaliśmy z instytucjami w celu zapewnienia spójnej polityki dotyczącej zapewnienia bezpieczeństwa na polskich budowach. W roku 2020 do Porozumienia w charakterze Partnera przystąpił największy publiczny generalny wykonawca – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wspólnie grupy robocze wypracowują wytyczne i uregulowania, które są wdrażane w specyfikacje istotnych warunków zamówień. Dotyczy to zarówno robót budowlanych, jak i prac utrzymaniowych. Dzieje się zatem to, o co postulowaliśmy od lat, a mianowicie zasady BHP są nie tylko wymagane przy realizacji kontraktów, ale zaczynają determinować również pozyskanie umów, co w efekcie musi doprowadzić do podniesienia bezpieczeństwa na rynku budowlanym.

2.2.2. Sytuacja na rynku

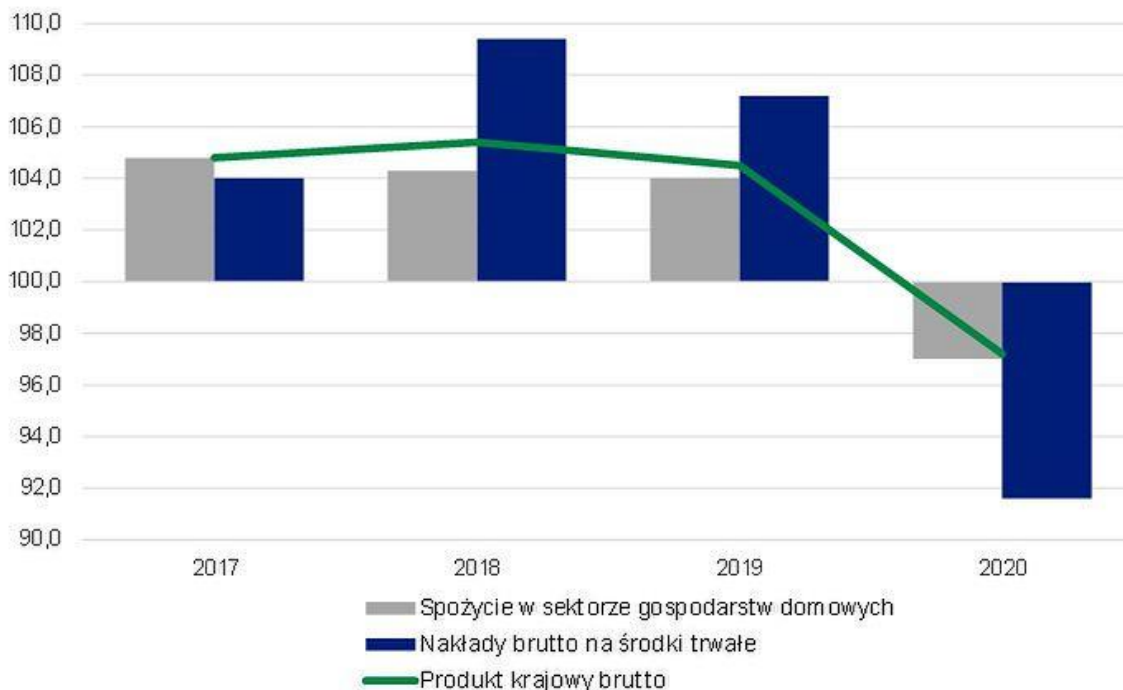
Rok 2020 upłynął pod znakiem pandemii COVID 19, która spowodowała lawinę różnego rodzaju ograniczeń wobec których gospodarka nie mogła przejść obojętnie. Pod koniec stycznia 2021 r. GUS opublikował pierwsze szacunki odnośnie PKB dla polski, według których nasza gospodarka w 2020 r. skurczyła się o 2,8%.

Na wynik PKB składa się wiele czynników. W swoim opracowaniu GUS wstępnie wyliczył, że tzw. wartość dodana brutto w gospodarce narodowej była ujemna - zmniejszyła się o 2,9 proc. w porównaniu z 2019 rokiem.

Ten wskaźnik w przypadku samego przemysłu był na minusie 0,2 proc. w porównaniu do plus 4,3 proc. rok wcześniej. W budownictwie był pod kreską 3,7 proc. (poprzednio -4,1 proc.), a w handlu 4 proc. (wcześniej wzrost o 5,4 proc.).

Popyt krajowy zmniejszył się realnie o 3,7 proc. w porównaniu z 2019 rokiem, w którym zanotowano wzrost o 3,5 proc. Z kolei spożycie ogółem spadło realnie o 1,5 proc. Nakłady brutto na środki trwałe zmniejszyły się o 8,4 proc. (w 2019 roku był wzrost o 7,2 proc.). Stopa inwestycji w gospodarce narodowej wyniosła 17,1 proc. wobec 18,5 proc. poprzednio.

**Wykres 1. Dynamika realna produktu krajowego brutto
(analogiczny okres roku poprzedniego = 100)**

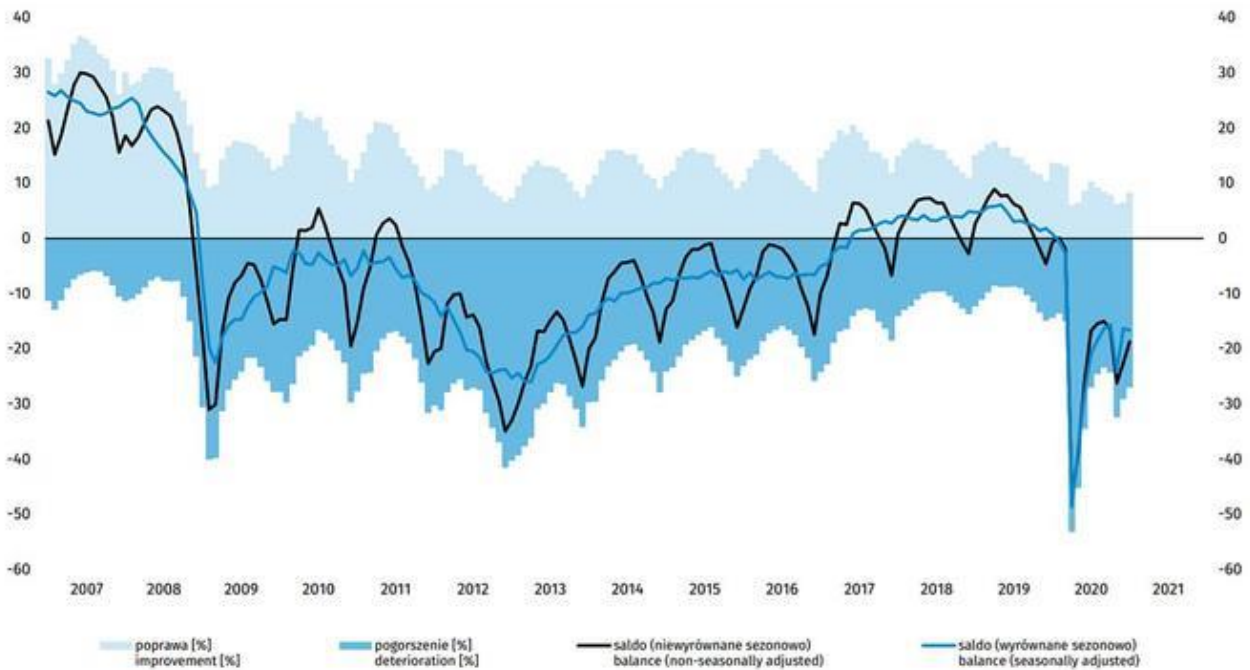


źródło: GUS

Koniunktura w budownictwie w kwietniu 2020 spadła do poziomu minus 47,1 (w marcu było minus 1,9), co było oczywiście odzwierciedleniem zagrożenia koronawirusem w budownictwie i obawami firm budowlanych. Z pandemią jednak nauczyliśmy się funkcjonować, pod koniec grudnia 2020 ruszyły szczepienia przeciwko koronawirusowi, pojawiła się ogólnonarodowa (a nawet ogólnoswiatowa) nadzieja powrotu do tzw. normalności. Grudzień 2020 przyniósł też pierwszy powiew optymizmu, bo wskaźnik koniunktury w budownictwie, zamiast zwyczajowo na koniec roku zjechać w dół, wspiął się nieco na poziom minus 22,6 z minus 26,2 w listopadzie. Czy w roku 2021 utrzyma się wzrost optymizmu?

Na razie wyliczany przez GUS wskaźnik koniunktury w **styczniu 2021** potwierdza ten trend, bo ukształtował się na poziomie **minus 18,7**. Poprawę koniunktury sygnalizowało 8,3% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 27,0%. Przed miesiącem było to odpowiednio 6,5% i 29,1% (pozostałe przedsiębiorstwa twierdzą, że ich sytuacja nie ulega zmianie), czyli przybyło tylu optymistów co ubyło pesymistów.

Przy okazji dodajmy, że według wstępnych danych GUS, produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych) zrealizowana przez firmy budowlane zatrudniające powyżej 9 osób w grudniu 2020 była wyższa o 7,7% w porównaniu z grudniem 2019, natomiast wartość robót o charakterze remontowym zmniejszyła się o 3,1%. W listopadzie 2020 produkcja budowlano-montażowa była niższa o 4,9% w porównaniu z analogicznym okresem 2019, a zatem grudzień pogłębił spadek.



Źródło: Muratorplus.pl Monika Czechowska 26 stycznia 2021r.

2.2.3. Kontrakty podpisane w 2020 r.

Znaczące umowy podpisane przez ERBUD S.A. w 2020 r.

| Data zawarcia umowy | Inwestor | Przedmiot umowy | Wartość umowy netto |
|---------------------|--|--|---------------------|
| 30.12.2020 | Miasto Puławy, ul. Lubelska 5, 24-100 Puławy | Przebudowa POK „Dom Chemika” etap II – budowa Mediateki | 21,5 mln zł |
| 23.12.2020 | VANTAGE DEVELOPMENT S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Dąbrowskiego 44, 50-457 Wrocław | trzeci etap inwestycji pod nazwą Port Popowice, w części obejmującej budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z lokalami usługowymi na parterze i garażem podziemnym dwukondygnacyjnym, oznaczonego w dokumentacji projektowej jako budynek „J” z wewnętrzną i zewnętrzną infrastrukturą techniczną oraz zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu, w tym małą architekturą i zielenią, budowlami towarzyszącymi, a także układem komunikacyjnym, przy zbiegu ul. Białowieskiej i Popowickiej we Wrocławiu | 73,4 mln zł |
| 18.12.2020 | ZAM - PROJEKT ECHO - 127 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA z siedzibą w Warszawie, przy al. Jana Pawła II, 22 00-133 Warszawa z Grupy ECHO Investment | Generalne wykonanie dwóch budynków mieszkalnych wraz garażem w Krakowie przy ul. Rydlówka | 23,9 mln zł |
| 15.12.2020 | Gmina Miejska Kraków, Pl. Wszystkich Świętych 3-4 Kraków (31-004) | Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych polegających na budowie budynku Szkoły Podstawowej na os. Złocień w Krakowie w systemie "zaprojektuj i wybuduj | 24,9 mln zł |
| 11.12.2020 | Elektrownia RE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą: 25-323 Kielce, al. Solidarności 36 | Budowa budynku mieszkalnego wraz z garażem Fuzja II w Łodzi przy ul. Tymienieckiego/Milionowej | 43,8 mln zł |
| 25.11.2020 | AQUANET S.A. ul. Dolna Wilda 126 61-492 Poznań | Modernizacja zasilania Stacji Uzdatniania Wody przy ul. Wiśniowej w Poznaniu w energię elektryczną i ciepłą (nr zadania 6-05-08-015-1) wraz z nasadzeniami kompensacyjnymi dla zadania inwestycyjnego nr „6-05-08-015-1 Poznań – zasilanie w energię elektryczną obiektów SUW Wiśniowa | 31,8 mln zł |
| 05.11.2020 | NP 20 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 98 | Budowa obiektu wielorodzinnego przy ul. Myśliwskiej w Krakowie | 28,2 mln zł |
| 08.10.2020 | NP23 Sp. z o.o. Sp. komandytowa ul. Al. Jerozolimskie 98 00-807 Warszawa | Budowa obiektu wielorodzinnego z lokalem usługowym na parterze, parkingiem podziemnym, niezbędną infrastrukturą techniczną oraz elementami zagospodarowania terenu przy ul. Jeleniogórskiej w Poznaniu | 30,0 mln zł |

| | | | |
|------------|---|--|-------------|
| 06.10.2020 | Michelin Polska S.A. ul. Leonharda 9, 10-454 Olsztyn | „Instalacja drugiego kotła gazowego w istniejącym budynku kotłowni gazowej (nr 58)” Przedmiot kontraktu: Budowa ""pod klucz"" drugiego kotła parowego opalanego gazem ziemnym o mocy 42MWt i wydajności pary 55t/h wraz z przebudową niezbędnej infrastruktury w ramach nowej kotłowni zlokalizowanej w zakładzie Michelin Polska S.A. w Olsztynie." Konsorcjum ERBUD Industry Sp. z o.o. ul. Wapienna 40, 87-100 Toruń (lider) i ERBUD S.A. ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa (partner) | 31,9 mln zł |
| 29.09.2020 | Europrojekt Gamma Saller Polbau Sp. z o. o. Sp.k., ul. Wyścigowa 56C, 550-030 Wrocław | Budowa parku handlowo-usługowego, marketu budowlanego Castorama wraz z przebudową zewnętrznego układu komunikacyjnego w Lipniku ul. Stargardzka | 47,4 mln zł |
| 15.09.2020 | MATEXI POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 00-867, Aleja Jana Pawła II | Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z usługami i garażem podziemnym oraz infrastrukturą techniczną, instalacjami, niezbędnymi urządzeniami | 48,9 mln zł |
| 02.09.2020 | Biznes Port spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, ul. Dąbrowskiego 44, | Budowa budynku biurowo-usługowego z garażem podziemnym oraz zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu wraz z wykończeniem w Stanie Fit-Out. | 70,7 mln zł |
| 29.07.2020 | "LOTNICZA AKADEMIA WOJSKOWA 08-521 Dęblin, ul. Dywizjonu 303 / 35 | Budowa budynku wielofunkcyjnego" z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie | 49,6 mln zł |
| 30.06.2020 | BOUYGUES IMMOBILIER POLSKA Sp. z o.o. Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa | Budowa budynku wielorodzinnego przy ul. Grochowskiej 230 i 228 w Warszawie | 23,3 mln zł |
| 22.06.2020 | R4R RE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Litewska 1, 00-581 Warszawa | Podpisanie Aneksu nr 1 o wartości 7,2 mln zł - Prace wykończeniowe wewnątrz lokali usługowych (mieszkań na wynajem) w zakresie określonym dokumentacją kontraktową 5. Miejsce wykonywania kontraktu: Warszawa, ul. Suwak 1 | 40,5 mln zł |
| 04.06.2020 | Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kruczej 24/26 | Roboty budowlane przy budowie Farmy Wiatrowej Dębsk składającej się z 55 elektrowni wiatrowych o łącznej maksymalnej mocy 121 MW. Budowa realizowana w konsorcjum ERBUD S.A. ze spółka zależną ONDE S.A., dawniej PBDI S.A. Wartość robót realizowanych przez ERBUD S.A. nie przekroczy 45% wartości kontraktów. | 79,8 mln zł |
| 30.04.2020 | 1. Wiatropol Ustka Sp. z o.o., ul. Kosynierów Gdyńskich 50 , 66-400 Gorzów Wielkopolski; 2. Starke Wind Górzycza Sp. z o.o., ul. Kosynierów Gdyńskich 50, 66-400 Gorzów Wielkopolski 3. Wiatropol Parnowo Sp. z o.o., ul. Kosynierów Gdyńskich 50 , 66-400 Gorzów Wielkopolski; | Roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Ustka, Górzycze, Parnowo. Budowa realizowana w konsorcjum ERBUD S.A. ze spółka zależną ONDE S.A., dawniej PBDI S.A. Wartość robót realizowanych przez ERBUD S.A. nie przekroczy 30% wartości kontraktów. | 68,7 mln zł |

| | | | |
|------------|--|--|--------------|
| 30.03.2020 | "COLIAN DEVELOPER Sp. z o.o. Sp. komandytowa ul. Majkowska 32 62-800 Kalisz" 3 | Budowa obiektu wielorodzinnego z usługami w poziomie parteru i podziemną halą garażową, zlokalizowanego na stanowiącej przedmiot prawa własności nieruchomości położonej w Bydgoszczy przy ul. Garbary 5 | 37,2 mln zł |
| 17.02.2020 | BC Wrocław Sienkiewicza Sp. z o.o. | Remont z przebudową, rozbudową oraz zmianą sposobu użytkowania przemysłowych budynków dawnej piekarni "Mamut" dla potrzeb budynku zamieszkania zbiorowego – domu studenckiego z usługami, niezbędną infrastrukturą techniczną i drogową, garażem podziemnym oraz zagospodarowaniem terenu | 167,7mln zł |
| 17.02.2020 | BC WROCLAW SIENKIEWICZA HOTEL Sp. z o.o. | Budowa budynku zamieszkania zbiorowego – hotelu z niezbędną infrastrukturą techniczną i drogową, garażem podziemnym oraz zagospodarowaniem terenu | 69,9 mln zł |
| 28.01.2020 | Vantage Development S.A., Port Popowice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. | <p>Na podstawie Umowy 1 Emitent został zobowiązany do całkowitego i kompletnego wykonania budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażem podziemnym („Budynek G”) w inwestycji Port Popowice etap II wraz z zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu, w tym małą architekturą i zielenią, budowlami towarzyszącymi, a także układem komunikacyjnym oraz niezbędnymi drogami związanymi z realizacją przez Zamawiającego inwestycji niedrogowej przy ul. Białowieskiej we Wrocławiu. W budynku planowane jest 157 mieszkań.</p> <p>Zakończenie całości robót zostało przewidziane w terminie 72 tygodni od dnia doręczenia nakazu rozpoczęcia robót, który to nakaz Zamawiający może wydać najpóźniej do dnia 31 marca 2020 roku.</p> <p>Na podstawie Umowy 2 Emitent został zobowiązany do całkowitego i kompletnego wykonania budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażem podziemnym („Budynek H”) w inwestycji Port Popowice etap II wraz z zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu, w tym małą architekturą i zielenią, budowlami towarzyszącymi, a także układem komunikacyjnym oraz niezbędnymi drogami związanymi z realizacją przez Zamawiającego inwestycji niedrogowej przy ul. Białowieskiej we Wrocławiu. W budynku planowane jest 231 mieszkań.</p> <p>Zakończenie całości robót zostało przewidziane w terminie 72 tygodni od dnia doręczenia nakazu rozpoczęcia robót, który to nakaz Zamawiający może wydać najpóźniej do dnia 31 maja 2020 roku.</p> | 104,0 mln zł |
| 22.01.2020 | YIT Development Sp. z o.o. ul. Twarda 18 00-150 Warszawa | Dom Mehoffera - budynek mieszkalny wielorodzinny z garażem podziemnym i usługami w parterze | 37,9 mln zł |
| 07.01.2020 | Uniwersytet Medyczny w Łodzi al. Kościuszki 4, 90-419 Łódź | Wybudowanie nowego budynku laboratoryjno-badawczego Brain w formule zaprojektuj i wybuduj Kontrakt realizowany w konsorcjum z partnerem konsorcjum: BUDOMAL Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane Rafał Leśniak, adres: ul. B. Bartoka 24 lok. U8, 92-547 Łódź. Udział konsorcjanta 50%. ERBUD S.A. jest liderem konsorcjum. | 40,6 mln zł |

2.2.4. Główne realizacje

W ciągu 2020 r. Spółka realizowała m.in. następujące duże inwestycje:

- Obiekty handlowe: Centrum Handlowe GALERIA MŁOCINY w Warszawie;
- Budownictwo mieszkaniowe: Budowa obiektu wielorodzinnego z lokalem usługowym na parterze, parkingiem podziemnym, niezbędną infrastrukturą techniczną oraz elementami zagospodarowania terenu przy ul. Jeleniogórskiej w Poznaniu ; Budowa obiektu wielorodzinnego z usługami w poziomie parteru i podziemną halą garażową, zlokalizowanego na stanowiącej przedmiot prawa własności nieruchomości położonej w Bydgoszczy przy ul. Garbary 5; Realizacja zespołu mieszkaniowego u zbiegu ulic Jaśminowa/Pory w Warszawie „Nowa Królikarnia Etap K10 budynki LMNO; Realizacja zespołu mieszkaniowego u zbiegu ulic Jaśminowa/Pory w Warszawie „Nowa Królikarnia Etap K10 budynki TUW; Kompleksowe wykonanie budynku wielorodzinnego wraz z garażem podziemnym i infrastrukturą techniczną „Dom Mehoffera”; Kompleksowe wykonanie budynku mieszkalnego wraz z garażem podziemnym oraz infrastrukturą techniczną „Grochowska 230”; Kompleksowe wykonanie budynku mieszkalnego z garażem podziemnym oraz infrastrukturą „Żeromskiego 17”; Kompleksowe wykonanie budynku wraz z garażem i towarzyszącą infrastrukturą R4R Suwak; . Budowa zespołu mieszkaniowo-usługowego z garażem podziemnym „PORT ŻERAŃ”; Realizacja zespołu zabudowy mieszkalno-usługowo-handlowej z parkingiem podziemnym „ZAJEZDZIA POZNAŃ” zlokalizowany w Poznaniu; Budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego z częścią usługową przy ul. Chmielewskiego 23 w Szczecinie- Etap I; Zespołu dwóch budynków mieszkalnych wielorodzinnych z lokalami usługowymi na parterze, z garażem podziemnym wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną przy ul. Milczańskiej w Poznaniu „SOLEIL DE MALTA”; budowa jednego wielokondygnacyjnego budynku mieszkalnego wraz z garażem podziemnym pod nim („Zadanie 1”) oraz budowy trzech budynków wielokondygnacyjnych wraz z jednym garażem podziemnym pod nimi („Zadanie 2”) „APARTAMENTY NOVUM III”; Wykonanie wszelkich robót niezbędnych dla należytej realizacji inwestycji obejmującej budowę na nieruchomości zlokalizowanej w Poznaniu, przy ul. Smoluchowskiego 3 budynku mieszkalnego wielorodzinnego z usługami i garażem podziemnym w Poznaniu; Zespół budynków mieszkaniowych PROMENADY X we Wrocławiu; Zespół budynków mieszkaniowych Dorzecze Legnickiej III przy ul. Małopanewskiej we Wrocławiu (budynek GHI); Budowa inwestycji mieszkaniowej „PORT POPOWICE” we Wrocławiu; Budowa budynku mieszkaniowego we Wrocławiu „Gwiazdzysta”; Realizacja drugiego etapu inwestycji pod nazwą Port Popowice, w części obejmującej budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z lokalami usługowymi w części parteru i garażem podziemnym, oznaczonych w dokumentacji projektowej jako budynek „H” oraz „G”
- Hotele: Remont z przebudową, rozbudową oraz zmianą sposobu użytkowania przemysłowych budynków dawnej piekarni "Mamut" dla potrzeb budynku zamieszkania zbiorowego – domu studenckiego z usługami, niezbędną infrastrukturą techniczną i drogową, garażem podziemnym oraz zagospodarowaniem terenu. „Base Camp Akademik”; Realizacja w systemie GW inwestycji Lake Hill II obejmującej: BUDYNKI HOTELOWE C i D wraz z zagospodarowaniem terenu w Sosnowce; Rozbudowa Hotelu Solny wraz z zagospodarowaniem terenu i infrastrukturą techniczną; Budowa hotelu Holiday Inn Express na terenie Portu Lotniczego Rzeszów – Jasionka; Budowa obiektu hotelowego oraz obiektu biurowego w Łodzi
- Obiekty użyteczności publicznej: Budowa Morskiego Centrum Nauki im. prof. Jerzego Stelmacha w Szczecinie, wykonanie robót budowlanych, instalacyjnych, zagospodarowanie terenu wraz towarzyszącą infrastrukturą techniczną, dostarczenie wyposażenia, wykonanie rozruchu mechanicznego i technologicznego; Wykonanie robót rozbiórkowych, budowlanych wraz z robotami instalacyjnymi, zagospodarowaniem terenu i towarzyszącą infrastrukturą techniczną, wykonanie niecek basenowych, dostarczenie wyposażenia „OSIR STARGARD”; Szpital Południowy w Warszawie; "Przebudowa , nadbudowa i rozbudowa budynku Podkarpackiego Centrum Chorób Płuc w Rzeszowie"; Opracowania dokumentacji projektowej budynku Ośrodka Kliniczno-Naukowego Zapobiegania i Leczenia Chorób Środowiskowych, Cywilizacyjnych i Wieku Podeszłego im. Prof. Zbigniewa Religi wraz z łącznikiem naziemnym oraz budynku magazynowego materiałów

łatwopalnych, włączenie się do istniejącego układu drogowego, zaprojektowanie nowego układu komunikacji. Wykonanie parkingu z projektu powierzonego. Wykonanie przekładek sieci zewnętrznych z projektu powierzonego; Wykonanie budynku Ośrodka Kliniczno-Naukowego Zapobiegania i Leczenia Chorób Środowiskowych, Cywilizacyjnych i Wieku Podeszłego im. Prof. Zbigniewa Religi wraz z łącznikiem naziemnym oraz budynku magazynowego materiałów łatwopalnych i zagospodarowaniu terenu.; Budowa Nowej Siedziby MCOP oraz Modernizacja Pomieszczeń Szpitalnych” Szpital Specjalistyczny im. L. Rydygiera w Krakowie; Budowa budynku wielofunkcyjnego przy ul. Berylowej w Lublinie, w skład którego wchodzi: przedszkole, dom kultury, szkoła podstawowa z salą gimnastyczną; Remont hali sportowej OSiR z zapleczem administracyjno-socjalnym oraz rozbudowa o krytą pływalnię w ramach zadania pn. Rewitalizacja obszarów zmarinizowanych Miasta Tomaszów Lubelski; Budowa budynku biurowego z częścią usługową przy ul. Piotrkowskiej 155 w Łodzi; Kompleksowa realizacja budynku A wchodzącego w skład obiektu Centrum Medycyny Nieinwazyjnej wraz z budową łącznika naziemnego do Centrum Medycyny Inwazyjnej przy Gdańskim Uniwersytecie Medycznym; Budowa Centrum Badań i Konserwacji Dziedzictwa Kulturowego przy Wydziale Sztuk Pięknych Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu; Modernizacja i rozbudowa budynku basenu przy ul. Bażyńskich 9/17 w Toruniu wraz z zagospodarowaniem terenów wokół basenu na cele rekreacyjne; Miasto Stołeczne Warszawa Gminna Białołęka – budowa szkoły podstawowej; Budowa budynku handlowo – usługowego z garażem podziemnym, miejscami postojowymi na terenie, ciągami pieszo – jezdnym TOYOTA KRAKÓW; Budowa budynku usługowo – hotelowego zamieszkania zbiorowego z biurami oraz garażem podziemnym w Krakowie.

ERBUD S.A. wykonuje także prace budowlane zagranicą, głównie w Belgii oraz Holandii. Spółka działa za granicą jako podwykonawca głównie realizując stany surowe. W 2020 r. łączna wartość tych przychodów z budów realizowanych za granicą wyniosła 48 700 tys. zł, w roku 2019 wolumen przychodów zagranicznych wyniósł 30 975 tys. zł.

Projekty ERBUD S.A. w Belgii w 2020 r.

| Zleceniodawca | Nazwa budowy | Wartość kontraktu w tys. euro |
|----------------|---|-------------------------------|
| Mourik nv | Antwerpia, Rafineria, obiekty budownictwa przemysłowego | 3.861 |
| Van Roey | WZC Herne, mieszkania | 812 |
| Ergon | Prefabrykacja | 172 |
| Bam | Senzafine, Apartamenty | 217 |
| Interbuild | Blok 17, wieżowiec | 762 |
| PAGIDAK BVBA | Budynki mieszkalne | 521 |
| THV Tweewaters | Leuven, mieszkania | 890 |
| ACH | Waarschoot, mieszkania | 198 |
| Van Roey | Erps Kwerps, mieszkania | 239 |
| GWI | Düsseldorf, Kö36, mieszkania+biura | 444 |

2.2.5. Cele na 2021 r.

ERBUD S.A. planuje kontynuować działalność na rynku budownictwa kubaturowego w Polsce. Spółka zamierza aktywniej uczestniczyć w projektach inżynierskich związanych z budową obiektów przemysłowych. Dodatkowo Spółka zamierza zaistnieć w segmencie budownictwa „hydro”. Na koniec 2020 r. Spółka, jeżeli chodzi o krajowy portfel zleceń miała 1 188 mln zł, z tego 954 mln zł na 2021 r. Dla porównania, na koniec 2019 r. portfel opiewał na 1 188 mln zł. Portfel zleceń za granicą na koniec 2020 r. wyniósł 6,7 mln zł. Priorytetem dla Spółki, podobnie jak w roku 2020, będzie pozyskiwanie kontraktów z bezpieczną marżą, współpraca z dotychczasowymi klientami oraz pozyskanie nowych klientów w nowych segmentach np. centra logistyczne.

W dniu 19 lutego 2021 Spółka ogłosiła wejście w nowy segment działalności – produkcję obiektów modułowych. Ze względu na olbrzymi popyt na tego typu budownictwo w Europie Zachodniej ERBUD tam upatruje głównych rynków zbytu. Produkcja modułów będzie się natomiast odbywała w Polsce. W tym celu Spółka zamierza przeznaczyć na inwestycję ok 80-100 mln zł, (zakup i/lub budowa hali, zakup linii produkcyjnej, zatrudnienie i przeszkolenie pracowników) Na rynku niemieckim równolegle będą tworzone kanały sprzedaży przy wykorzystaniu zasobów ludzkich spółki zależnej od ERBUD S.A. – GWI GmbH.

W zakresie okołobiznesowym celem Spółki na rok 2021 jest szeroko pojęte bezpieczeństwo. ERBUD S.A. realizuje swoją misję bezpiecznego partnera poprzez stosowanie najwyższych standardów BHP, utrzymywanie partnerskich relacji ze wszystkimi partnerami biznesowymi oraz dbałością o pracowników.

2.3. ERBUD International Sp. z o.o.

2.3.1. Przedmiot działalności

ERBUD International Sp. z o.o. jest obecna na rynku od 2000 r. Siedzibą tej spółki jest Toruń. ERBUD International Sp. z o.o. buduje, remontuje, serwisuje i modernizuje obiekty użyteczności publicznej, mieszkaniowe, przemysłowe i energetyczne. Specjalizuje się w robotach budowlanych stanu surowego oraz kompleksowych usługach remontowych i modernizacyjnych w przemyśle i energetyce.

Spółka – obok inwestycji krajowych – realizuje projekty za granicą, głównie w Belgii. ERBUD International Sp. z o.o. posiada Oddział w Düsseldorfie w Niemczech.

Atutem Spółki w walce o rynek jest umiejętność realizacji dużych obiektów, przy zapewnieniu zleceniodawcy poczucia pewności najwyższej jakości oraz terminowości realizacji.

Realizując kontrakty na terenie krajów Unii Europejskiej, ERBUD International Sp. z o.o. bazuje na pracy własnej, wyspecjalizowanej kadry. Na koniec 2020 roku w ERBUD International Sp. z o.o. było zatrudnionych 181 osób, 88 ekspart, 93 kraj. Na koniec 2019 r. Spółka zatrudniała 224 pracowników, z tego w Polsce 106 osób.

Spadek zatrudnienia spowodowany jest głównie przez trudności w pozyskaniu wykwalifikowanych pracowników i przejście w większym stopniu realizacji kontraktów zagranicznych przez ERBUD S.A..

2.3.2. Władze statutowe

Od 1 stycznia 2007 r. funkcję Prezesa Zarządu ERBUD International Sp. z o.o. sprawuje Bogdan Dürr.

2.3.3. Sytuacja na rynku

Na sytuację w budownictwie w Belgii w 2020 roku znaczący wpływ miały skutki decyzji władz belgijskich dotyczących działań mających zapobiec rozprzestrzenianiu się pandemii COVID-19. Na przełomie marca i kwietnia działalność na placach budów w Belgii została wstrzymana.

Według Narodowego Banku Belgii (NBB), w pierwszym kwartale 2020 r. branża budowlana skurczyła się o 2,6% r/r (RDR), a w drugim kwartale spodziewany jest dalszy spadek, odzwierciedlający blokady wprowadzone w marcu i kwietniu 2020 roku

Jeszcze przed wybuchem epidemii COVID-19 prognozowano, że przemysł budowlany w Belgii miał wzrosnąć w 2020 r. o 3,1%. Jednak w związku z podjęciem przez rząd rygorystycznych środków obecnie szacuje się, że przemysł budowlany skurczy się w roku 2020 o 4,5%.

Od miesiąca maja sytuacja w budownictwie wróciła do normalnego stanu, ale pomimo kontynuacji projektów nie ma możliwości dochowania planowanych przychodów i marż.

Biorąc pod uwagę mniejsze zainteresowanie wykwalifikowanej kadry pracą zagranicą Zarząd ERBUD International Sp. z o.o. nie widzi możliwości realizacji zwiększonej sprzedaży. Pewnym rozwiązaniem tej sytuacji jest przesuwanie się działalności spółki z podwykonawstwa w kierunku generalnego wykonawstwa.

Rozszerzenie takiej naszej działalności wymaga poszukiwania zleceniodawcy nie wśród firm budowlanych a wśród inwestorów.

2.3.4. Projekty realizowane w 2020 r.

W 2020 r. ERBUD International Sp. z o.o. realizowała w Belgii projekty o łącznej wartości 7 922 tys. EUR, w tym m.in.:

| Zleceniodawca | Nazwa budowy | Wartość kontraktu w tys. euro |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Groep VAN ROEY N.V. | Apartamentowiec, Halle | 20 |
| Artem N.V. | Apartamentowiec, Out-Turnhout | 319 |
| TM Zilverkwartier Berchem | Apartamenty, Berchem | 806 |
| S.M. GILLY 2024 | Szpital, Charleroi | 3.616 |
| Baunv | Apartamenty, Elzenhof | 232 |
| VH-ACH | Apartamenty, Sint-Truiden | 659 |

2.3.5. Szanse i zagrożenia

Największym zagrożeniem dla Spółki są w chwili obecnej trudne do przewidzenia skutki Brexitu dla krajów, w których ERBUD International prowadzi działalność. Oczywiście problemem jest spowalniająca koniunktura i brak kadry. W tych dość turbulentnych czasach silną stroną organizacji jest jej doskonała znajomość rynków, posiadanie na tych rynkach ugruntowanej marki, zaufanie stałych zleceniodawców.

2.3.6. Strategiczne priorytety

Strategicznym celem ERBUD International jest umacnianie pozycji na rynkach: belgijskim, holenderskim oraz szersze wejście na rynek niemiecki.

Spółka zamierza wykorzystać istniejącą dobrą koniunkturę w Belgii na inwestycje w zakresie budynków mieszkaniowych i użyteczności publicznej (głównie szpitali i szkół) przyjmując do realizacji obiekty wraz z dostawą materiałów.

Na koniec 2020 r. Spółka posiadała portfel zleceń o wartości 29 mln zł. Na koniec roku 2019 portfel zamówień opiewał na 13,6 mln zł.

2.4. GWI BAUUNTERNEHMUNG GmbH

2.4.1. Przedmiot działalności

Grupa ERBUD jest obecna na niemieckim rynku od 1993 r. Grupa działa na tym rynku za pośrednictwem GWI BAUUNTERNEHMUNG GmbH (GWI). Spółka ta, z siedzibą w Düsseldorfie specjalizuje się w budownictwie ogólnym.

Na koniec grudnia 2020 r. GWI zatrudniała 45 pracowników.

2.4.2. Władze statutowe

Od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2020 roku funkcję Prezesa Zarządu GWI Bauunternehmung GmbH sprawował pan Axel Wahl.

W dniu 01.07.2020 r. Walne Zgromadzenie Udziałowców GWI GmbH odwołało pana Axel Wahl'a i powołało do Zarządu spółki jednoosobowo Pana Igora Pawłowskiego powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 01.10.2020 r. Walne Zgromadzenie Udziałowców GWI GmbH powołało do Zarządu spółki Pana Jürgena Kugelberga powierzając mu funkcję – Prezesa Zarządu, tym samym Zarząd spółki stał się organem dwuosobowym.

W dniu 1 lutego 2021 r. do Zarządu GWI GmbH został powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia Udziałowców Pan Theodor Kaczmarek, natomiast Pan Igor Pawłowski złożył w tym dniu rezygnację z pełnionej dotychczas funkcji.

W związku z powyższym, od dnia 01.02.2021 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd spółki stanowią:

- Jürgen Kugelberg - Prezes Zarządu
- Theodor Kaczmarczyk - Prezes Zarządu

2.4.3. Sytuacja na rynku

„Dobrze poradziliśmy sobie z wyzwaniami związanymi z koronakryzysem. Stało się to dzięki ogromnemu wysiłkowi naszych firm i pracowników. O ile wartość dodana brutto całej gospodarki w pierwszych trzech kwartałach spadła o 5,8% bez uwzględniania czynników sezonowych, to w budownictwie **realnie wzrosła ona o 2,0%**.” Peter Hübner i Reinhard Quast, przewodniczący Głównego Związku Niemieckiego Przemysłu Budowlanego oraz Centralnego Związku Budownictwa Niemieckiego, w ten sposób skomentowali naznaczony koroną rok 2020 podczas dorocznej konferencji prasowej obu wiodących związków budowlanych.

Podczas gdy ogólna liczba zatrudnionych spadła o 0,8% od stycznia do września w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, budownictwo odnotowało w tym samym okresie wzrost o 1%. Innymi słowy: podobnie jak w latach ubiegłych, budownictwo również i w 2020 roku napędzało koniunkturę.

W swojej wspólnej prognozie wiodące związki budowlane zakładają, że przychody z budownictwa w sektorze budownictwa ogólnego wzrosną nominalnie o 3,0% w bieżącym roku. Przy oczekiwanym wzroście cen o 2,5% daje to niewielki realny wzrost o 0,5%. W 2021 r. branża spodziewa się nominalnej stagnacji w przychodach z budownictwa, które utrzymają się na poziomie z 2020 r. Biorąc pod uwagę ceny, daje to realny minus 2%.

Budownictwo mieszkaniowe najprawdopodobniej najlepiej poradzi sobie w czasach koronakryzysu i osiągnie nominalny wzrost przychodów na poziomie 4% w bieżącym roku, a w nadchodzącym roku będzie on prawdopodobnie tylko nieznacznie niższy i wyniesie 3%. Przy obrotach w wysokości 52,6 miliardów euro budownictwo mieszkaniowe pozostanie najważniejszym sektorem budownictwa w 2021 roku.

„Presja na rynki mieszkaniowe w dużych miastach nie zmniejszyła się. Ze względu na zwiększony przez koronawirusa trend pracy na home office, posiadanie nieruchomości wydaje się jeszcze bardziej pożądane. Ponadto główna siła napędowa budownictwa mieszkaniowego w ostatnich latach, a mianowicie wyjątkowo niski poziom stóp procentowych, wciąż będzie się utrzymywać. Atrakcyjność inwestycji w budownictwo

mieszkańciowie nie traci na sile”, tak Peter Hübner, Przewodniczący Głównego Niemieckiego Związku Przemysłu Budowlanego, wyjaśnia motywację za budownictwem mieszkaniowym.

W latach 2020 i 2021 budownictwo dla inwestorów prywatnych najbardziej ucierpi wskutek koronakryzysu. Główne wskaźniki mówią tutaj same za siebie. Słabe prywatne budownictwo kubaturowe spowoduje, że przychody w budownictwie prywatnym wzrosną nominalnie tylko o 1,0% w 2020 roku, a w nadchodzącym roku spadną o 2,0%. Wolumen w 2021 roku wyniesie 48,7 mld euro. „Duże gałęzie przemysłu wytwórczego spodziewają się w bieżącym roku spadku obrotów, który może sięgnąć nawet 15%. Wiele gałęzi sektora usługowego, które opierają się na bezpośrednim kontakcie z klientami, jest jeszcze mocniej dotkniętych. Ich zdolność i chęć inwestowania uległy poważnemu pogorszeniu, co prawdopodobnie ujawni się przede wszystkim w nadchodzącym roku”- powiedział prezes Centralnego Związku Budownictwa Niemieckiego, Reinhard Quast. „Prywatne budownictwo inżynieryjne, które opiera się na działalności inwestycyjnej firm zajmujących się dostawą i utylizacją, oraz na rozbudowie sieci szerokopasmowej i inwestycjach Deutsche Bahn (kolei niemieckich), stabilizuje budownictwo prywatne.”

Dla przychodów w budownictwie publicznym związki nadal spodziewają się znacznego wzrostu nominalnego na poziomie 3,0% w bieżącym roku, jednak w 2021 roku zmieni się on w spadek rzędu 2,0%. Szacuje się, że wolumen obrotów w tym sektorze w przyszłym roku osiągnie 29,5 mld euro, przy czym publiczne budownictwo kubaturowe powinno wyjść z kryzysu lepiej niż inżynieria lądowa. „Apelujemy do sektora publicznego, aby utrzymał swoje inwestycje przynajmniej na tym samym poziomie i więcej inwestował w infrastrukturę. Obawiamy się z własnych bolesnych doświadczeń, że inwestycje zostaną wystawione na próbę, kiedy przyjdzie czas na oszczędności po pandemii” oświadczył Hübner.

Liczba osób zatrudnionych w sektorze budownictwa ogólnego wzrosła średnio o 10 000 do 880 000 w 2020 roku. W porównaniu do najniższego poziomu z 2009 r., możliwości kadrowe wzrosły o jedną czwartą. Również w 2021 r. przewodniczący dwóch wiodących związków budowlanych nadal spodziewają się wzrostu zatrudnienia o około 5 000 osób. Ponadto firmy zapewniają również szkolenia - jesienią tego roku 14 146 młodych ludzi rozpoczęło szkolenie w firmach budowlanych. „To o 3,4% więcej niż w poprzednim roku, a tym samym jest to najwyższa liczba osób kształcących się w zawodzie od ponad 15 lat. Łącznie 41 307 młodych ludzi jest obecnie szkolonych w kierunku branży budowlanej - to także nowy rekord od 2002 roku” wyjaśnił Quast.

2.4.4. Podpisane i realizowane kontrakty w 2020 r.

2020 r. był trudnym rokiem dla spółki. Zmiany na najwyższych szczeblach kadry menadżerskiej spowodowały, iż priorytetem spółki było pozytywne zakończenie realizowanych kontraktów oraz inwestycji developerskiej PQ Duerren. Podpisywanie nowych kontraktów oraz budowa portfela zeszła na plan dalszy.

W 2020 r. spółka podpisała zaledwie dwie umowy:

- Budowa budynku handlowego w Duesseldorfie „Kö 36” – 2 mln EUR;
- Budowa budynku wielorodzinnego – 2 mln EUR.

2.4.5. Szanse i zagrożenia

Obecnie największym zagrożeniem dla Spółki jest utrzymanie kadry oraz pozyskanie nowych pracowników. Zarząd prowadzi intensywne działania HR-owe związane z rekrutacją nowych pracowników co przynosi już pierwsze efekty. Rozwój nowej działalności w postaci sprzedaży i montażu obiektów modułowych stwarza duże szanse na rozwój nowego segmentu. Zarząd będzie dokładał wszelkich starań aby rozwinąć działalność zarówno w budownictwie kubaturowym jak też w sprzedaży obiektów modułowych. Szansą są tu priorytety polityczne urzeczywistniane poprzez krzewienie „zielonego ładu”, dotacje do budownictwa opartego na drewnie, zapisy w budżetach landowych. Rok 2021 będzie wykorzystany jako okres przygotowawczy dla rozpoczęcia działalności związanej z budownictwem modułowym oraz okres rozwoju budownictwa kubaturowego. Zarząd widzi duże szanse płynące z dofinansowania do inwestycji w ramach odbudowy gospodarki po COVID 19. .

2.4.6. Strategiczne priorytety

Rok 2020 upłynął pod znakiem wzmożonej konsolidacji. Budownictwo stanu surowego otwartego (w tym dach i elewacja) należy do podstawowych kompetencji GWI Bauunternehmung GmbH. Ten obszar biznesowy ma najwyższy priorytet. Nowym dodatkiem jest strefa renowacji i przebudowy, która będzie starannie rozbudowywana w ciągu najbliższych lat. Doświadczenie zdobyte przy APH Düren będzie nadal wykorzystywane w przyszłości, ze szczególnym uwzględnieniem zaangażowania przy projektach.

Dodatkowo, w związku z decyzją o rozpoczęciu nowej działalności – produkcja i sprzedaż obiektów modułowych w ramach spółki będzie tworzona sieć sprzedaży w/w obiektów.

2.5.ONDE S.A. (wcześniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynierskiego S.A.)

2.5.1. Przedmiot działalności

ONDE S.A. (dalej: ONDE) zajmuje się realizacją robót:

- budowlanych i elektroenergetycznych przy budowie farm wiatrowych i fotowoltaicznych,
- związanych z eksploatacją farm wiatrowych i fotowoltaicznych,
- związanych z budową dróg,
- ziemnych przy budowach galerii handlowych i innych obiektów użyteczności publicznej.

Na koniec 2020r. Spółka zatrudniała 390 pracowników, w przeliczeniu na pełne etaty.

2.5.2. Władze statutowe

RADA NADZORCZA

Od dnia 31 maja 2019 roku do dnia 19 lutego 2021 roku Rada Nadzorcza działa w składzie:

- Przewodniczący - Jacek Leczkowski
- Wiceprzewodniczący - Agnieszka Głowacka
- Sekretarz - Joanna Piersa

Dnia 19 lutego 2021 roku Pani Joanna Piersa złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Tego samego dnia Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej, na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła się 31.05.2019 roku Panów Michała Otto, Mirosław Godlewskiego, oraz Jacka Sochę. Tym samym, począwszy od dnia 19 lutego 2021 roku Rada Nadzorcza działa w składzie:

- Przewodniczący - Jacek Leczkowski
- Wiceprzewodniczący - Jacek Socha
- Członek Rady - Agnieszka Głowacka
- Członek Rady - Mirosław Godlewski
- Członek Rady - Michał Otto

ZARZĄD

W okresie od 31.05.2019 roku Zarząd spółki działa w powołanym na 3-letnią, wspólną kadencję składzie:

- Prezes Zarządu - Paweł Średniawa
- Wiceprezes Zarządu - Piotr Gutowski
- Wiceprezes Zarządu - Marcin Szerszeń

2.5.3. Sytuacja na rynku

Problemy wynikające z występowania pandemii COVID - 19 dotknęły przede wszystkim firmy z branży budowlanej działające w budownictwie kubaturowym. W tym segmencie obserwowaliśmy w minionym roku zmniejszenie podaży na usługi budowlane. Budownictwo elektroenergetyczne oraz drogowe, w których usługi przede wszystkim świadczy Spółka nie odczuwało zbyt dużych ograniczeń związanych z występowaniem pandemii. Wynikało to przede wszystkim z liniowego charakteru prowadzonych prac i możliwości ograniczenia

kontaktów bezpośrednich pomiędzy pracownikami wykonującymi roboty bez znaczącego uszczerbku dla prowadzonych prac. Nie obyło się oczywiście bez utrudnień spowodowanych chociażby ograniczeniami wynikającymi z funkcjonowania w reżimie sanitarnym organów administracji publicznej.

Segment budownictwa dla energetyki odnawialnej stał w 2020 roku pod znakiem realizacji projektów (zarówno wiatrowych, jak i fotowoltaicznych), które stały się beneficjentami rozstrzygniętych w latach 2018 i 2019 aukcji. W 2020 roku Spółka wykorzystała dobrą koniunkturę na rynku związanym z budownictwem na rzecz odnawialnych źródeł energii i realizowała roboty budowlane przede wszystkim na rynku OZE (energetyka wiatrowa oraz fotowoltaika). Spółka jest jednym z liderów budownictwa w energetyce odnawialnej w Polsce i podejmuje działania, aby tę pozycję utrzymać.

Część przychodów Spółka wygenerowała realizując między innymi roboty budowlane w segmencie budownictwa drogowego. Działalność w tym segmencie skoncentrowana jest na rynkach województwa kujawsko-pomorskiego i zachodniopomorskiego, gdzie zlokalizowane są wytwórnie mas bitumicznych należące do Spółki. W październiku 2018 roku Spółka (w konsorcjum z Mosty Łódź S.A.) podpisała największy w historii swojego istnienia kontrakt dotyczący zaprojektowania i wybudowania odcinka drogi S3 Legnica (A4) – Lubawka, zadanie IV od węzła Kamienna Góra Północ (z węzłem) do granicy państwa. Udział Spółki stanowi 50% wartości zadania. We wrześniu 2020 zadanie to, po fazie projektowania, przeszło w fazę realizacji.

W rok 2021 Spółka weszła z portfelem zleceń o wartości ponad 1.077 mln zł, z czego do zrealizowania w roku 2021 jest ponad 840 mln zł. Dla porównania - rok 2020 spółka rozpoczynała portfelem zleceń o wartości 650 mln zł. Dodatkowo w okresie od początku 2021 roku Spółka pozyskała kolejne zlecenia o wartości ponad 156 mln zł.

2.5.4. Umowy podpisane w 2020 r.

Umowy podpisane w okresie od 1 stycznia 2020 r. do dnia publikacji raportu

(umowy o wartości jednostkowej powyżej 15.000 tys. zł)

| Lp. | Inwestor | Data zawarcia umowy | Przedmiot Umowy | Wartość netto |
|-----|---|---------------------|---|---------------|
| | | | | w tys. zł |
| 1. | ENERTRAG Aktiengesellschaft | 27.01.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej na terenie województwa zachodniopomorskiego | 75 000 |
| 2. | OX2 Construction AB | 28.01.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Żary | 19 518 |
| 3. | Wiatropol Ustka sp. z o.o. | 30.04.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Ustka | 26 971 |
| 4. | Starke Wind Górzycza sp. z o.o. | 30.04.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Górzycza | 26 832 |
| 5. | Nowa Energia 1 sp. z o.o. | 04.06.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Kozłowo | 34 475 |
| 6. | Biały Bór Farma Wiatrowa sp. z o.o. ⁽¹⁾ | 04.06.2020 | wykonanie kompleksowych robót branży budowlanej przy budowie Farmy Wiatrowej Biały Bór składającej się z 42 elektrowni wiatrowych o łącznej mocy 144,9 MW | 154 644 |
| 7. | Polenergia Farma Wiatrowa 3 sp. z o.o. ⁽²⁾ | 04.06.2020 | wykonanie kompleksowych robót branży budowlanej przy budowie Farmy Wiatrowej Dębask składającej się z 55 elektrowni wiatrowych o łącznej mocy 121 MW | 79 824 |
| 8. | EWP European Wind Power Krasin sp. z o.o. | 29.06.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Krasin | 21 372 |
| 9. | Kowalewo Wind sp. z o.o. | 29.06.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Piątkowo | 20 058 |
| 10. | Powiat Świdwiński | 02.07.2020 | Przebudowa drogi powiatowej nr 3340Z w miejscowości Sławoborze | 16 091 |
| 11. | ENERTRAG Aktiengesellschaft | 14.07.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej na terenie województwa zachodniopomorskiego | 31 900 |
| 12. | Quadran P1 sp. z o.o. | 21.07.2020 | realizacja inwestycji obejmująca dostawę, instalację, budowę oraz rozruch Elektrowni Fotowoltaicznych; | 15 980 |

| | | | | |
|--|--|------------|--|--------|
| 13. | Sevicon sp. z o.o. ⁽³⁾ | 04.09.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Kuślin | 48 148 |
| 14. | Baltic Green I Sp. z o.o. ⁽⁴⁾ | 02.10.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Kąty | 42 825 |
| 15. | Województwo Kujawsko-Pomorskie | 05.10.2020 | prace projektowe i roboty drogowe w trybie ZAPROJEKTUJ I WYBUDUJ dla zadania pn: Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 270 Brześć Kujawski – Izbica Kujawska – Koło od km 0+000 do km 29+023 – Budowa obwodnicy m. Lubraniec | 38 983 |
| 16. | Laszki Wind sp. z o.o. ⁽⁵⁾ | 09.10.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Laszki | 45 683 |
| 17. | Quadran Wind Park 7 sp. z o.o. | 09.10.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Rychwał | |
| 18. | Winfan sp. z o.o. | 27.10.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Kołobrzeg | 31 455 |
| 19. | EW Dobrzyca Spółka sp. z o.o. | 30.10.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Dobrzyca | 43 790 |
| 20. | Enteal sp. z o.o. | 02.12.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Sępólno; | 41 000 |
| 21. | Fieldon Investment sp. z o.o. Banie 3 sp. k. | 17.12.2020 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Banie III | 67 000 |
| 22. | Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty sp. z o.o. | 29.01.2021 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Kostomłoty | 31 495 |
| 23. | Spectris Energy sp. z o.o. | 04.02.2021 | Umowa na budowę Elektrowni Fotowoltaicznych. | 24 890 |
| 24. | Wind Field Wielkopolska sp. z o.o. | 08.02.2021 | roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Wielkopolska | 39 648 |
| ¹ Projekt realizowany w konsorcjum z ERBUD S.A z siedzibą w Warszawie Wartość zakresu realizowanego przez ONDE S.A. wynosi 121 644 tys. zł. | | | | |
| ² Projekt realizowany w konsorcjum z ERBUD S.A z siedzibą w Warszawie Wartość zakresu realizowanego przez ONDE S.A. wynosi 44 324 tys. zł | | | | |
| ³ Projekt realizowany w konsorcjum z P&Q sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Wartość zakresu realizowanego przez ONDE S.A. wynosi 38 148,38 tys. zł | | | | |
| ⁴ Projekt realizowany w konsorcjum z P&Q sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Wartość zakresu realizowanego przez ONDE S.A. wynosi 28 455,10 tys. zł | | | | |
| ⁵ Projekt realizowany w konsorcjum z Electrum sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Wartość zakresu realizowanego przez ONDE S.A. wynosi 35 619,19 tys. zł | | | | |

2.5.5. Realizacje w 2020 r.

Wśród najważniejszych projektów realizowanych przez ONDE w 2020 roku wskazać należy min:

- Budowa Farmy Wiatrowej Potęgowo,
- Budowa Farmy Wiatrowej Dębowa Łąka,
- Budowa Farmy Wiatrowej Białogard,
- Budowa Farmy Wiatrowej Biały Bór,
- Budowa Farmy Wiatrowej Dębsk,
- Budowa Farm Fotowoltaicznych na zlecenie spółek z Grupy rPower,
- Budowa Farm Fotowoltaicznych na zlecenie spółek z Grupy Qair (wcześniej Grupa Quadran),
- Budowa trasy tramwajowej wzdłuż ul. Kujawskiej na odcinku od Ronda Kujawskiego do Ronda Bernardyńskiego w Bydgoszczy wraz z rozbudową układu drogowego,
- Budowa drogi S3 na odcinku Legnica (A4) – Lubawka, zadanie IV.

2.5.6. Szanse i zagrożenia

Dobre perspektywy rysują się przed segmentem OZE. Rok 2020 stał pod znakiem realizacji projektów, które zagwarantowały sobie wsparcie w aukcjach w 2018 i 2019 roku. Przeprowadzone w IV kwartale 2020 roku kolejne aukcje na sprzedaż energii elektrycznej z nowych instalacji OZE dały pozytywne rozstrzygnięcie dla kolejnych projektów. Stagnacja na rynku budownictwa wiatrowego spowodowała, że w ostatnich latach nie był prowadzony proces dewelopmentu nowych projektów, tym samym do kolejnych aukcji mogą nie zostać zgłoszone kolejne projekty.

Potencjał i potrzeby rynku budownictwa drogowego w Polsce są olbrzymie. W 2020 roku zainicjowany został Program Budowy Dróg Krajowych (z perspektywą do 2030 r.). Zakłada on duże nakłady na budowę dróg ekspresowych, autostrad, obwodnic oraz utrzymanie standardów technicznych istniejącej sieci drogowej.

Zwiększające się obciążenia budżetów samorządowych wpływają na zmniejszenie ilości projektów realizowanych przez tą grupę inwestorów. Problem finansowania projektów infrastrukturalnych narodził się po zakończeniu aktualnej perspektywy unijnej. Jedną z metod na rozwiązanie takiej sytuacji może być częstsze wykorzystanie formuły partnerstwa publiczno-prywatnego jako sposobu finansowania inwestycji.

Miniony rok, był trudnym rokiem nie tylko dla branży budowlanej, ale dla całego rynku narażonego na zakłócenia spowodowane pandemią COVID-19. W wyniku pandemii Polska, jak i inne kraje podjęła szeroko zakrojone działania mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się wirusa. Działania te od połowy kwietnia były łagodzone a od jesieni 2020 roku ponownie przywracane w związku z tzw. drugą falą pandemii. Pomimo takich działań, skutkiem pandemii COVID-19 jest załamanie gospodarcze, na skalę niespotykaną od wielu dziesięcioleci, na rynkach zarówno krajowych (w tym w Polsce) jak i międzynarodowych. Skutkiem tego załamania jest utrudnione prowadzenie działalności gospodarczej, w związku z m.in. częstymi zmianami w obowiązujących przepisach prawa bez odpowiedniego okresu *vacatio legis*, a także, w związku z wymogami sanitarnymi, utrudniona praca w biurze, ograniczona dostępność hoteli, czy przewlekłość organów administracji publicznej.

2.5.7. Strategiczne priorytety

Spółka jest jednym z liderów budownictwa w sektorze energetyki odnawialnej w Polsce. Spółka podejmuje działania w celu utrzymania pozycji lidera w tym segmencie budownictwa. Zarówno w zakresie budowy farm wiatrowych, jak i farm fotowoltaicznych. Jednocześnie Spółka pozostaje aktywna na tradycyjnym dla niej rynku budownictwa drogowego.

Spółka obserwuje możliwości dalszego rozwoju, których realizacja uzależniona jest od pozyskania dodatkowego kapitału. Spółka rozważa pozyskanie kapitału niezbędnego do zrealizowania swoich planów rozwojowych poprzez emisję dodatkowych akcji i zaoferowanie ich w drodze pierwszej oferty publicznej akcji, bądź pozyskanie inwestora w drodze prywatnej oferty akcji.

Jesteśmy pewni, że cele jakie postawiliśmy sobie na najbliższe lata zrealizujemy, a motorem napędzającym Spółkę do rozwoju jest jej zespół tworzony przez ludzi młodych, posiadających wysokie kompetencje techniczne, dla których budowanie jest pasją.

W rok 2021 Spółka weszła z portfelem zleceń o wartości ponad 1.077 mln zł, z czego do zrealizowania w roku 2021 jest ponad 840 mln zł. Dla porównania - rok 2020 Spółka rozpoczynała portfelem zleceń o wartości 650 mln zł.

W dniu 26 marca 2020 r. został złożony do KNF prospekt emisyjny spółki. Zarząd spółki zamierza m.in. tą drogą pozyskać kapitał na dalszy rozwój spółki w segmencie OZE.

2.6. ERBUD Industry Sp. z o.o.

2.6.1. Przedmiot działalności

ERBUD Industry Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu powstała w grudniu 2000 r., jest podmiotem dominującym dla Grupy Kapitałowej ERBUD Industry, którą wraz z nią tworzą następujące spółki:

- ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o.,
- ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o., (w dniu 04.01.2021 nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia – XIV Wydział Gospodarczy połączenia spółek ERBUD Industry Centrum sp. z o. o. z ERBUD Industry Pomorze sp. o. o., spółką przejmującą jest ERBUD Industry Centrum sp. z o. o.)
- ERBUD Industry Południe Sp. z o.o.

W ERBUD Industry Sp. z o.o. funkcjonują dwa pionry:

1. Pion Inżynierii, zajmuje się realizacją w formule „pod klucz” projektów technologicznych w energetyce i szeroko rozumianym przemyśle obejmujące wykonawstwo m.in.:
 - obiektów przemysłowych, instalacji technologicznych i linii produkcyjnych,
 - instalacji utylizacji i przetwarzania odpadów przemysłowych (odpady; pre-RDF; RDF),
 - instalacji ochrony środowiska oraz instalacji pomocniczych dla bloków energetycznych (odazotowanie, odsiarczanie, odpylanie, odpopielanie, nawęglanie, odżużlanie itp.),
 - obiektów energetycznych, tzw. Małej Energetyki (źródła kogeneracyjne; kotłownie wodne i parowe),
 - instalacji podawania paliw wtórnych do kotłów (biomasa, odpady, RDF),
 - specjalistyczne kompleksowe roboty budowlane oraz wybrane wyspy technologiczne w formule podwykonawstwa dla instalacji przemysłowych, bloków węglowych oraz bloków parowo-gazowych,
 - instalacji OZE (fotowoltaika zabudowana na infrastrukturze naziemnej; biogazownie; geotermia).
2. Pion Serwisu, koncentrujący się na działalności spółek zależnych, które oferują usługi w zakresie: budowy, remontów, modernizacji instalacji przemysłowych i energetycznych, diagnostyki maszyn i urządzeń przemysłowych, doradztwa organizacyjno-technicznego oraz badań technicznych.

W 2020 r. Spółka prowadziła działania na rzecz pozyskania i realizacji projektów inżynierijno-budowlanych i serwisu dla energetyki, przemysłu oraz OZE w zakresie instalacji fotowoltaicznych zlokalizowanych na zabudowanej infrastrukturze naziemnej; biogazowni i ciepłowni geotermalnych.

ERBUD Industry stosuje zintegrowany system zarządzania i posiada doświadczenie w zakresie kompleksowej realizacji obiektów przemysłowych, włącznie z infrastrukturą wewnętrzną i zewnętrzną, projektowaniem i wykonawstwem linii technologicznych, w szczególności dla energetyki i przemysłu, oraz kompleksowym wykonawstwem obiektów inżynierijno-technicznych i ma następujące certyfikaty:

- PL-EN ISO 9001:2015,
- PN-EN 14001:2015,
- PN-ISO 45001:2018.

Na koniec 2020 r. spółka zatrudniała 42 pracowników.

2.6.2. Władze statutowe

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. Zarząd ERBUD Industry Sp. z o.o. działał w następującym składzie:

- Mirosław Białogłowski - Członek Zarządu
- Marcin Nowicki - Członek Zarządu

W dniu 23 marca 2021 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ERBUD Industry Sp. z o. o. powołało do Zarządu Zbigniewa Gładysa począwszy od dnia 1 kwietnia 2021 r.

Od dnia 1 kwietnia 2021 r. do dnia sporządzenia sprawozdania Zarząd spółki ERBUD Industry Sp. z o. o. składa się z trzech Członków Zarządu:

- Mirosław Białogłowski Członek Zarządu
- Marcin Nowicki Członek Zarządu
- Zbigniew Gładys Członek Zarządu

2.6.3. Sytuacja na rynku

Zaawansowany wiek jednostek wytwórczych energii i ciepła w Polsce oraz ogłoszone ostatnio decyzje na poziomie UE i Polskiego rządu (PEP2040) o dążeniu do neutralności klimatycznej do 2050r., w tym odejścia od węgla jako paliwa energetycznego, znacząco ograniczają rynek inwestycyjny dla projektów budowy instalacji ochrony środowiska dla jednostek opalanych węglem i spółka będzie odchodzić od tego segmentu działalności.

W związku ze stopniowym odejściem od węgla na rzecz paliwa gazowego, odpadów oraz zielonej energii w najbliższych latach otwiera się ogromny rynek inwestycji, które będą częścią transformacji polskiej energetyki węglowej w kierunku energetyki nisko i zero emisyjnej.

W związku z powyższym spółka zakłada, że posiadając własne referencje wykonawcze oraz zasoby ma wszelkie kompetencje aby być znaczącym generalnym wykonawcą na zmieniającym się rynku energetyki w kierunku energetyki nisko i zero emisyjnej i będzie aktywna w poniższych segmentach działalności rynku.

Segment nr 1 - projekty „pod klucz” związane z budową małych jednostek kogeneracyjnych (bloków kogeneracyjnych, kotłowni, kotłowni rezerwowo-szczytowych o mocy <10MWe w oparciu o gaz ziemny, odpady w tym RDF i biomasę; małych spalarni odpadów do 50 000 ton/rocznie w technologii ORC lub pieców obrotowych).

Segment nr 2 – projekty „pod klucz” związane z budową biogazowni i instalacji do produkcji biometanu, akumulatorów energii (energia elektryczna i ciepło), ciepłowni geotermalnych oraz instalacji fotowoltaicznych zabudowywanych na dachach różnych obiektów, zbiornikach lub infrastrukturze innej niż niezabudowany i wolny grunt.

Segment nr 3 – projekty podwykonawcze w zakresie robót budowlanych przy budowie bloków gazowo-parowych, dużych spalarni >100 000 tys. odpadów rocznie oraz instalacji petrochemicznych.

Nowy Segment nr 4 – projekty „pod klucz” związane z budową infrastruktury magazynowej w zakresie paliw płynnych tj. ropy i gazu.

2.6.4. Realizacje w 2020 r.

W 2020 r. kluczowe realizacje to:

- budowa „pod klucz” instalacji oczyszczania spalin w ciepłowni w Częstochowie dla Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.,
- budowa „pod klucz” kotłowni gazowej o oparciu o kocioł o mocy 42MWt w zakładach Michelin w Olsztynie dla Michelin Polska S.A.,
- budowa „pod klucz” 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 „pod klucz” nowych źródeł szczytowych w PGE Energia Ciepła S.A. Oddział Wybrzeże w Elektrociepłowni Gdańskiej.

2.6.5. Główne umowy podpisane w 2020 r.

W dniu 22 czerwca 2020 r. spółka zawarła z przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. z Konina umowę na budowę farmy fotowoltaicznej na terenie Oczyszczalni Ścieków Lewy Brzeg.

W dniu 6 października 2020 r. spółka w konsorcjum z ERBUD S.A. zawarła z Michelin Polska S.A. umowę na budowę "pod klucz" drugiego kotła parowego opalanego gazem o mocy 42MWt i wydajności pary 55t/h wraz z przebudową niezbędnej infrastruktury w ramach nowej kotłowni zlokalizowanej w zakładzie Michelin Polska S.A. w Olsztynie.

2.6.6. Szanse i zagrożenia

Infrastruktura energetyczna w Polsce wymaga gruntownej modernizacji pod kątem ograniczenia emisji CO₂, szybszego rozwoju OZE oraz zwiększenia niezawodności dostaw energii.

Szacowane przez Urząd Regulacji Energetyki łączne nakłady inwestycyjne na budownictwo energetyczne planowane na lata 2014-2028 wynoszą 97 mld zł. Polska podjęła również wyzwanie pod kątem uzyskania jak największej neutralności klimatycznej do 2050 r. wyznaczonej przez UE.

Jednocześnie cykl rozpoczęcia niezbędnych inwestycji jest opóźniany przez zamawiających ze względu na brak środków finansowych, co powoduje bardzo dużą konkurencję cenową wśród firm ubiegających się o zlecenia.

2.6.7. Kierunki rozwoju

Główne cele strategiczne ERBUD Industry Sp. z o.o. to:

- pozyskanie kompetencji w zakresie budowy biogazowni oraz infrastruktury magazynowej paliw płynnych,
- rozszerzenie kompetencji i utrzymanie pozycji rynkowej w zakresie budowy źródeł wytwórczych opartych na gazie i odpadach w energetyce i przemyśle,
- bezpieczny rozwój biznesowy – odpowiedzialny partner. Zrównoważony wzrost obrotów, realizowanie założonych wyników, utrzymywanie płynności.

Celem ERBUD Industry Sp. z o.o. jest zwiększenie skali działalności dzięki posiadanym zdolnościom do kompleksowej obsługi inwestycji w zakresie projektowania i wykonawstwa, nie tylko obiektów na potrzeby sektora energetycznego, przemysłu oraz OZE, ale także instalacji spełniających najbardziej wyśrubowane normy techniczne i środowiskowe.

2.7. ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o.

2.7.1. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku są usługi w zakresie serwisu urządzeń energetycznych, elektrycznych, przemysłowych, remontów i modernizacji obiektów energetycznych i przemysłowych, budowy rurociągów, instalacji elektrycznych oraz prefabrykacji konstrukcji stalowych.

Spółka posiada dwa oddziały: w Gdańsku i Toruniu. Na koniec 2020 r. zatrudniała 85 pracowników (średnio 87 liczone w osobach).

Na mocy uchwały 1/2020 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ERBUD Industry Pomorze sp. z o. o. z dnia 28.12.2020 roku, w dniu 04.01.2021 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia – XIV Wydział Gospodarczy połączenia spółek ERBUD Industry Centrum sp. z o. o. z ERBUD Industry Pomorze sp. o. o., spółką przejmującą jest ERBUD Industry Centrum sp. z o. o.)

2.7.2. Władze statutowe

Rada Nadzorcza ERBUD Industry Pomorze Sp. z o. o. – brak Rady Nadzorczej

w okresie od 01.01.2020 roku do dnia 31.12.2020 roku Zarząd spółki funkcjonował w składzie :

- Paweł Zaorski - Prezes Zarządu
- Jarosław Głowczyński - Członek Zarządu

2.7.3. Realizacje w 2020 r.

Spółka główne realizacje skupiała wokół prac serwisowych i remontowych dla energetyki zawodowej oraz przemysłowej. Jako największe zadania należy wymienić: Remont Kapitałowy kotła OP 230 nr 10 w dla PGE Energia Ciepła na terenie Elektrociepłowni Gdańskiej, modernizacja wybranych urządzeń na kotłach OP230 i WP120 również w Gdańsku, Modernizacja K4 w związku z budową turbozespołu G1w Czarnkowie dla Steico, wykonanie prefabrykacji elementów instalacji schładzania spieków dla Huty Dillingen dla Outotecu w Niemczech- prace wykonane na warsztacie w Toruniu oraz prefabrykację kanałów zimnego powietrza kotła OP140 nr 4 dla Ciech Janikowo w ramach zlecenia z ERBUD Industry Centrum. Spółka kontynuowała prace między innymi: „modernizacja elektrofiltru nr 1 wraz z modernizacją transportu pyłu ” dla JSW KOKS S.A., oraz montaż konstrukcji dla ERBUD Industry sp. z o.o. w ramach zadania „Przebudowa istniejącej elektrociepłowni Michelin Polska S.A. polegająca na wyburzeniu budynku technicznego oraz zainstalowaniu w nim nowego kotła parowego opalanego gazem ziemnym wraz z przebudową niezbędnej infrastruktury – z jednoczesnym ograniczeniem istniejących węglowych źródeł spalania paliw”, dla Fortum Power and Heat OY w zakresie dostawy i montażu instalacji SNCR w ramach zadania „Modernizacja instalacji oczyszczania spalin w Ciepłowni Rejtana w Częstochowie” oraz „rozbudowę istniejącego systemu SNCR o układ TwinNOx w Elektrociepłowni Kraków”. Spółka rozpoczęła prace na projekcie „Budowa nowych źródeł szczytowych w PGE Energia Ciepła S.A.” dla ERBUD Industry sp. z o.o.

Spółka pozyskała nowych klientów, m.in. ZF Polpharma, ZRE Katowice oraz obudowano relację z Grupą LOTOS S.A. pozyskując kontrakty na 2020-2022 rok

2.7.4. Kierunki rozwoju

Spółka zamierza poszerzać obszar swej działalności poprzez:

- dywersyfikację źródeł pozyskiwania zleceń i doprowadzenie w ciągu 5 lat do udziału w sprzedaży usług dla rynku PGE dla Oddziału Gdańsk w wysokości ok. 50% (obecnie 85%),
- odzyskanie tymczasowo utraconych umów utrzymaniowych na prace elektryczne i mechaniczne na terenie PGE,
- odbudowanie pozycji na rynku maszyn wirujących małej i średniej mocy ,
- działania mające na celu rozszerzenie zakresu usług na terenie Grupa LOTOS S.A. – obecnie spółka podpisała 3 umowy na lata 2020-2022,
- odbudowanie w najbliższym czasie pozycji lidera wśród wykonawców działających na terenie PGE,
- współpracę ze spółkami z Grupy ERBUD Industry,
- pozyskiwanie klientów na rynku północnej Polski: EC Elbląg; Michelin Olsztyn; Engie EC Słupsk; oraz EC Starogard; Anwil S.A. Włocławek; Zakłady Papiernicze IP Kwidzyn i Mondi Świecie; Kronospan Szczecinek, GZNF Fosfory.

W grudniu 2020 r. portfel zleceń Spółki wynosił 25,9 mln zł w tym 14 mln w grupie wobec 9,6 mln zł rok wcześniej.

2.8. ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o.

2.8.1. Przedmiot działalności

ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. (poprzednio Engorem Sp. z o.o.) z siedzibą w Łodzi powstała w 1994 r.. Działa ona w sektorze usług i specjalizuje się w remontach urządzeń energetycznych, ciepłowniczych, elektrycznych, AKPIA (Aparatura Kontrolno-Pomiarowa i Automatyka) oraz instalacji przemysłowych i komunalnych.

Na koniec 2020 r. spółka zatrudniała 377 pracowników.

2.8.2. Władze statutowe

ZARZĄD

W okresie od dnia 01.01.2020 do dnia 26.06.2020 r. Zarząd spółki stanowili:

- Paweł Zaorski - Prezes Zarządu
- Michał Bursa - Wiceprezes Zarządu, do dnia 26.06.2020 w związku ze złożoną w dniu 08.06.2020 roku rezygnacją z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu
- Marcin Stasiak - Wiceprezes Zarządu

Od dnia 27.06.2020 roku Zarząd spółki stanowili:

- Paweł Zaorski - Prezes Zarządu
- Marcin Stasiak - Wiceprezes Zarządu

W wyniku połączenia spółek ERBUD Industry Centrum sp. z o. o. oraz ERBUD Industry Pomorze sp. z o. o. w dniu 04.01.2021 roku do Zarządu spółki przejmującej (ERBUD Industry Centrum sp. z o. o.) w dniu 05.01.2021 roku powołany został Pan Jarosław Głowczyński – uchwała Rady Nadzorczej nr 1/2021 z dnia 05.01.2021.

Wobec powyższego, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd spółki stanowili:

- Paweł Zaorski: - Prezes Zarządu
- Marcin Stasiak: - Wiceprezes Zarządu
- Jarosław Głowczyński: - Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

W okresie od 1 stycznia 2020 r do dnia 02.06.2020 roku Rada Nadzorcza spółki funkcjonowała w składzie:

- Dariusz Grzeszczak - Przewodniczący Rady do dnia 02.06.2020 w związku ze złożoną w dniu 18.05.2020 rezygnacją z zasiadania w Radzie Nadzorczej spółki
- Mirosław Białogłowski - Wiceprzewodniczący Rady
- Marcin Nowicki - Członek Rady
- Joanna Piersa - Sekretarz Rady

W dniu 03.06.2020 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 15/2020 powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Radosława Górskiego, powierzając jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Wobec powyższego od dnia 03.06.2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Radę Nadzorczą spółki stanowili:

- Radosław Górski - Przewodniczący Rady
- Mirosław Białogłowski - Wiceprzewodniczący Rady
- Marcin Nowicki - Członek Rady
- Joanna Piersa - Sekretarz Rady

2.8.3. Realizacje w 2020 r.

Spółka realizowała głównie remonty urządzeń podstawowych na terenie łódzkich elektrociepłowni na zlecenie Veolii Energia Łódź S.A oraz w EC Karolin w Poznaniu na zlecenie Veolia Energia Poznań S.A.. W okresie postępu letniego zakładów przeprowadzono również remonty armatury sieci wodnej i parowej oraz urządzeń pomocniczych, elektrycznych i AKPiA. W ramach robót branży ciepłowniczej Spółka wykonywała remonty i modernizacje sieci ciepłowniczych oraz budowała nowe przyłącza ciepłownicze oraz modernizowała węzły ciepłownicze.

Poza Łodzią Spółka zrealizowała istotne remonty na rynku CIECH Janikowo i Inowrocław na łączną kwotę blisko 25 mln złotych, wykonano roczny przegląd i remont okresowy po drugim roku eksploatacji Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Koninie, kontynuowano prace w zakresie świadczenia usług utrzymania sprzętu i infrastruktury technologicznej dla zakładów grupy Pfeiderer w Wieruszowie i Grajewie.

2.8.4. Przewidywany rozwój

W 2020 r. podjęła kroki w celu rozszerzenia swoich kompetencji w zakresie napraw i modernizacji suwnic. Oczekiwane przychody z tego segmentu w roku 2021 stanowią ponad 5% przychodów całkowitych. Spółka rozważa możliwości akwizycji podmiotów działających w obszarach elektrycznych i automatyki.

W dniu 4 stycznia 2021 ERBUD Industry Centrum przejęło inną spółkę serwisową należącą do Grupy Kapitałowej, tj. ERBUD Industry Pomorze. Zwiększony potencjał pozwoli podejmować się wykonywania większych zadań z lepszym efektem ekonomicznym.

Na koniec grudnia 2020 r. portfel zleceń Spółki opiewał na ponad 56 mln zł, z czego na rok 2021 przypada 35 milionów złotych.

2.9. ERBUD Industry Południe Sp. z o.o.

2.9.1. Przedmiot działalności

ERBUD Industry Południe Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie jest obecna na rynku od lipca 1998 r. Świadczy usługi remontowo-serwisowe urządzeń w elektrowniach, elektrociepłowniach oraz zakładach przemysłowych.

Działalność operacyjna spółki obecnie jest prowadzona w systemie projektowym, w tym również stałe zadania serwisowe.

Na koniec 2020 r. w ERBUD Industry Południe Sp. z o.o. było zatrudnionych 103 pracowników.

2.9.2. Władze statutowe

RADA NADZORCZA

Od dnia 01.01.2020 do dnia 01.06.2020 roku, Rada Nadzorcza Spółki ERBUD Industry Południe działała w 4-osobowym składzie, tj:

- Paweł Zaorski - Przewodniczący
- Mirosław Białogłowski - Wiceprzewodniczący Rady
- Marcin Nowicki - Członek Rady
- Joanna Piersa - Sekretarz Rady

W dniu 02.06.2020 roku uchwałą nr 12/2020 Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników ERBUD Industry Południe Sp. z o. o. powołało piątego Członka Rady Nadzorczej, Pana Radosława Górskiego.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 16/2020 spółki ERBUD Industry Centrum sp. o. o. z dnia 02.06.2020 roku, Panu Radosławowi Górskiemu przyznana została funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej, natomiast uchwałą Rady Nadzorczej spółki nr 17/2020 z dnia 02.06.2020 roku, Panu Pawłowi Zaorskiemu przyznana została funkcja Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Wobec powyższego od dnia 02.06.2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Radę Nadzorczą spółki stanowią:

- Radosław Górski - Przewodniczący Rady
- Paweł Zaorski - Wiceprzewodniczący Rady
- Mirosław Białogłowski - Członek Rady
- Marcin Nowicki - Członek Rady
- Joanna Piersa - Sekretarz Rady

ZARZĄD

W okresie od dnia 01.01.2020 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki reprezentowany jest przez:

- Dariusza Badeję - Prezesa Zarządu
- Ewę Chachulską - Członka Zarządu

2.9.3. Realizacje w 2020 r.

W ciągu 2020 r. ERBUD Industry Południe Sp. z o.o. realizowała m.in.:

Energetyka systemowa:

- montaż POWO i rurociągów na blokach 1,3,5 w Elektrowni Jaworzno – Tauron Wytwarzanie,
- remont kapitalny bloków 11 i 12 w Elektrowni Łaziska – Tauron Wytwarzanie,
- wymiana paneli kotła nr 3 w Elektrowni Jaworzno – Tauron Wytwarzanie,
- serwis IMOS PGE Rybnik,
- remonty bieżące LUVO dla PGE Rybnik,
- remonty bieżące kotłów 1-8 dla PGE Rybnik,
- modernizacja elektrofiltrów celem dostosowania emisji pyłu do wymogów konkluzji BAT dla PGE Rybnik.

Ciepłownictwo:

- serwis instalacji ciśnieniowych i urządzeń kotłowych w PGNIG Termika EP,
- serwis urządzeń kołowych w ZEC K-ce Dalkia,
- serwis urządzeń kołowych w PEC Gliwice,
- remont elektrofiltrów w EC Będzin,
- prefabrykacja elementów ciśnieniowych ciepłociągów dla Logstor.

Sieci ciepłe dla Tauron Ciepło:

- przyłącze Leopolda Katowice,
- przyłącze Barbary Katowice,
- przyłącze Dworska Olkusz,
- przyłącze 3 Maja Sosnowiec.

Zadania zagraniczne:

- Francja - montaż kompletnego kotła biomasowego w Annecy dla Leroux & Lotz,
- Szwecja – remont rusztów kotłów dla spalarni w Linkoping dla Allsvets,
- Norwegia – montaż rurociągów dla 3 kotłów w Salten dla Bertsch Energy,

2.9.4. Przewidywany rozwój

ERBUD Industry Południe Sp. z o.o. zamierza kontynuować działalność na dotychczasowym rynku kładąc jednocześnie nacisk na rozwój kompetencji, głównie w obszarze ciśnieniowym, w szczególności dla branż: energetycznej, ciepłowniczej, chemicznej i papierniczej. Wykorzystując otoczenie formalno-prawne, w tym ustawy antysmogowe, Spółka zamierza nadal rozwijać współpracę z dostawcami technologii i generalnymi wykonawcami.

Ponadto spółka ze względu na kompetencje montażowe przygotowana jest do współpracy na projektach zagranicznych w Niemczech, Francji, Austrii, Szwecji i Norwegii.

Projekty realizowane w Europie Zachodniej jak również obserwowany trend rynkowy, wskazuje na znaczący wzrost zainteresowania przemysłu własnymi inwestycjami w nowoczesne źródła wytwarzania energii z użyciem paliwa biomasowego oraz systemów odzysku ciepła z innych procesów technologicznych. Spółka uczestniczy w realizacji projektów tego typu na rynku europejskim i spodziewa się rozwoju tego segmentu w Polsce.

Spodziewane jest utrzymanie rynku usług remontowo-serwisowych, wynikający z potrzeby dostosowania do wymagań środowiskowych, realizacji PEP2040, jak i rozpoczęciem projektów modernizacyjnych u wytwórców i dystrybutorów ciepła systemowego.

Rynek usług dla energetyki charakteryzuje się natężoną konkurencją oraz wysoką siłą przetargową nabywców usług. Zdaniem Spółki jednym ze skutecznych sposobów sprostania warunkom panującym na rynku (bez ponoszenia wysokich nakładów finansowych) jest wypracowanie racjonalnego modelu współpracy i aliansów strategicznych. Należy skoncentrować się na oferowaniu usług o złożonym charakterze w obszarze kluczowych kompetencji organizacji, które zapewniają zysk i możliwość dalszego rozwoju.

W grudniu 2020 r. portfel zleceń spółki wynosił 19,5 mln PLN wobec 19,6 mln PLN rok wcześniej.

2.10. ERBUD Shared Services Sp. z o.o.

2.10.1. Przedmiot działalności

W 2020 r. ERBUD Shared Services Sp. z o.o. działała jako dostawca usług back office dla GRUPY ERBUD (księgowość, kadry i płace, zarządzanie flotą, usługi w zakresie IT). Siedzibą Spółki jest Warszawa.

W dniu 31 grudnia 2020 r. spółka zatrudniała 69 pracowników.

W ramach Spółki działają dwie rady o znaczeniu strategicznym: Rada Techniczna na rzecz której usługi wykonuje obecnie 5 osób oraz Rada Strategiczna na rzecz której usługi świadczy również 6 osób. Z doradcami spółka pracuje na zasadach outsourcingu.

2.10.2. Władze statutowe

W okresie od 01.01.2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd spółki ERBUD Shared Services Sp. z o.o. pozostawał jednoosobowy, reprezentowany przez:

- Mariolę Zielińską – Prezes Zarządu

2.10.3. Plany na 2021 r. i lata następne

- ERBUD Shared Services Sp. z o.o. na podstawie umów dotyczących świadczenia usług w zakresie doradztwa gospodarczego i obsługi księgowej, kadrowo-płacowej, administracyjnej, informatycznej oraz wynajmu powierzchni biurowej świadczyła usługi w roku 2020 i będzie kontynuowała tę działalność w latach następnych.
- Grupa ERBUD będzie prowadzić w ramach ERBUD Shared Services Sp. z o.o. centralizację procesów obsługowych oraz ich standaryzację. Działania te mają się przyczynić do zwiększenia efektywności działania i obniżenia kosztów funkcjonowania poszczególnych spółek Grupy.
- W 2020 r. kontynuowany był proces wdrażania zintegrowanego programu informatycznego w Grupie ERBUD. ESS jest liderem procesu wdrożenia. Zakończenie wdrożenia planowane jest na początek 2022 roku. Celem Zarządu ESS jest terminowe zamknięcie wdrożenia. Implementacja nowego oprogramowania przyspieszy procesy raportowania w całej Grupie jak również przyczyni się do stworzenia lepszych jakościowo informacji zarządczych.

2.11. ERBUD Operations Sp. z o.o.

2.11.1. Przedmiot działalności

ERBUD Operations Sp. z o.o. w roku 2020 świadczył usługi budowlane oraz na kolejne lata Spółka planuje prowadzenie i rozwijanie dotychczasowej działalności budowlanej w segmentach:

- wykonawstwo robót budowlanych w systemie generalnego wykonawstwa ze specjalizacją w zakresie obiektów dla służby zdrowia, obiektów użyteczności publicznej oraz inwestycji w zakresie zagospodarowania przestrzeni publicznych,
- wykonawstwo robót budowlanych w wyspecjalizowanych dziedzinach w tym w zakresie remontów obiektów zabytkowych, termomodernizacji budynków szkieletowych zarówno w zakresie robot elewacyjnych jak i robót instalacyjnych,
- udział w realizacji większych projektów poprzez tworzenie konsorcjów, szczególnie z ERBUD S.A. w tym projekty w systemie „buduj finansuj”,
- realizacja projektów w systemie „zaprojektuj i wybuduj” oraz „zaprojektuj i nadzoruj”,
- przygotowanie terenów inwestycyjnych wraz z obsługą w charakterze Inwestora Zastępczego i Inżyniera Kontraktu,
- realizacja robot wykończeniowych : design & build w specjalizacji służba zdrowia, szkolnictwo, biura
- profesjonalnych usług doradczych i inżynierskich dotyczących wsparcia merytorycznego w zakresie:
 - koordynacji działań związanych z pozyskaniem pracowników spoza terytorium RP,
 - aktywizacji działań w zakresie pozyskania i utrzymania kontaktów handlowych z przedsiębiorcami spoza RP,
 - wsparcia przy działaniach promocyjnych i produkcyjnych Grupy ERBUD i na rynku zagranicznym.

Dotychczasowe doświadczenia oraz wiedza i praktyka wysokokwalifikowanej kadry pozwala na optymizm w zakresie rozwoju tej branży usług. Umowy zawierane w tym zakresie charakteryzują się możliwościami pokrycia kosztów realizacji przedmiotu umowy w oparciu o kalkulację zysków. Z uwagi na powyższe dalszy, stabilny rozwój Spółki działającej w strukturze Grupy ERBUD winien być kontynuowany i rozwijany.

2.11.2. Władze statutowe

W okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 23.07.2020 roku Zarząd spółki pozostawał jednoosobowy w składzie:

- Mirosław Młynarski - Prezes Zarządu

Wskutek złożenia rezygnacji w dniu 08.07.2020 roku przez Pana Mirosława Młynarskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 23.07.2020 roku, w dniu 23.07.2020 roku uchwałą nr 1/2020 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ERBUD Operations sp. z o. o. powołało do Zarządu Pana Krzysztofa Gawła powierzając jemu funkcję Prezesa Zarządu.

Wobec powyższego w okresie od dnia 23.07.2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd spółki stanowi:

- Krzysztof Gawel - Prezes Zarządu

2.11.3. Sytuacja na rynku

Sytuacja na rynku budowlanym w 2020 roku była niejednoznaczna i skomplikowana w całej gospodarce światowej.

Pomimo zagrożeń i ryzyk jakie przyniósł rok 2020 ERBUD Operations podsumował nadzwyczaj dobrze.

Polska gospodarka punkt kulminacyjny krótkoterminowego załamania aktywności gospodarczej ma już za sobą. Tego samego nie można jednak powiedzieć o sektorze budowlanym, który na wstrząsy gospodarcze może zareagować z opóźnieniem. Dlatego też, pierwsza połowa 2021 r. będzie dla polskiego budownictwa okresem pełnym wyzwań. Rynek wiąże duże nadzieje z nową pulą środków unijnych, jednak ich zauważalny wpływ na wolumen inwestycji zauważalny będzie najwcześniej w drugiej połowie 2021 r.

Jak wynika z jesiennej edycji raportu Spectis "Rynek budowlany w Polsce 2020-2027", dzięki stosunkowo dobrym wynikom budownictwa odnotowanym w pierwszym półroczu, prognozy na 2021 r. zostały zweryfikowane w górę. Oczekuje się, że realny spadek wartości rynku sięgnie 3% dla pełnej zbiorowości oraz 5% dla firm budowlanych zatrudniających powyżej 9 pracowników, wobec prognozowanych wiosną spadków o odpowiednio 5% i 6%. Firmy budowlane z dużą ekspozycją na budownictwo kubaturowe mogą mieć duże trudności z wypełnieniem portfela zamówień na lata 2021-2022, zwłaszcza w zakresie zleceń z sektora samorządowego.

Ze wszystkich trzech segmentów budownictwa, to właśnie sektor nie mieszkaniowy ucierpi najmocniej w wyniku epidemii koronawirusa. Jednak epidemia tylko przyspieszyła i pogłębiła spadki, na które wskazywały już w 2019 r. dane o pozwoleniach budowlanych (spadek o 19%). Pod względem realizowanej nowej podaży, większość projektów niemieszkaniowych, które są już w budowie, przebiega bez większych zakłóceń czy opóźnień. W najbliższych kwartałach oczekiwać należy jednak wstrzymania się przez inwestorów z częścią planowanych projektów.

Dzięki podjętym działaniom antykryzysowym (tarcza finansowa i ochrona miejsc pracy, obniżka stóp procentowych, czerwcowe otwarcie gospodarki), wpływ epidemii koronawirusa na dynamikę budownictwa będzie mniej dotkliwy.

W przypadku sektora samorządowego istnieje istotne ryzyko spowolnienia inwestycyjnego. To właśnie sektor samorządowy będzie w najbliższych latach najsłabszym ogniwem inwestycji inżynierskich. Jednak ubytek inwestycji samorządowych w 2021 r. częściowo powstrzymany zostanie poprzez rządowy Fundusz Inwestycji Samorządowych, którego budżet na lata 2020-2021 ostatecznie ustalono na 12 mld zł. W latach 2021-2023 istotnym elementem pobudzania wzrostu gospodarczego będą inwestycje publiczne, finansowane przez unijny Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększenia Odporności na lata 2021-2023 (57 mld € grantów i pożyczek dostępnych dla Polski) oraz 7-letni budżet unijny na lata 2021-2027, w ramach którego Polska może liczyć na 67 mld € grantów. Jednocześnie, do końca 2023 r. realizowane będą inwestycje z budżetu na lata 2014-2020. Kombinacja kilku znaczących źródeł finansowania oznacza, że w latach 2022-2023 sektor inżynierski powinien stabilizować dynamikę rynku budowlanego.

Paradoksalnie jednym z pozytywnych efektów epidemii koronawirusa jest wyraźna redukcja liczby wypadków przy pracy. Dotyczy to zarówno budownictwa jak i innych sektorów gospodarki. Z całą pewnością wiele zastosowanych w minionych miesiącach środków bezpieczeństwa pozostanie z nami również po pandemii.

Co istotne, tak znaczącą poprawę bezpieczeństwa na budowach udało się osiągnąć przy jednoczesnym utrzymaniu wartości zrealizowanych robót budowlanych na poziomie z roku ubiegłego. Wygląda na to, że wprowadzony reżim sanitarny na budowach, np. ograniczenie do niezbędnego minimum bezpośredniego kontaktu pracowników, podnosi efektywność pracy i sprawdza się bardzo dobrze.

Możliwości dywersyfikacji terytorialnej w tym także działalności zagranicznej pozwala z optymizmem spoglądać na wyzwania jakie zostały nakreślone w Spółce w związku z planami strategicznymi na kolejne lata działalności.

Mając na uwadze, iż w dzisiejszym świecie tylko specjaliści w danych dziedzinach są w stanie efektywnie i skutecznie konkurować, działalność ERBUD Operations koncentruje się na w obrębie branży budowlanej w

zakresie w/w specjalizacji. Na przestrzeni ostatnich lat rzetelne podejście Spółki w świadczeniu i gwarantowaniu usług budowlanych, zdobyte zaufanie klientów, elastyczność, pozwoliły lepiej zareagować na zmiany na rynku. Najważniejsza kwestia w czasach kryzysu to bycie pro-aktywnym i przewidującym.

2.11.4. Umowy podpisane w 2020 r.

| Zamawiający | przedmiot kontraktu | wartość kontraktu netto | okres realizacji |
|--|--|-------------------------|-----------------------|
| Promenady Zita sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Dąbrowskiego 44, 50-457 Wrocław | Umowa na prace budowlane w lokalu biurowym 306,5 m ² w budynku Promenady Zita we Wrocławiu z dnia 29.01.2020. | 521 867,42 | 29.01.2020-03.04.2020 |
| Nalęczów Zdrój Sp. z o.o. z siedzibą w Drzewcach, Drzewce 35, 24-150 Nalęczów | Roboty budowlane - Pałac | 4 423 000,00 | 10.03.2020-31.01.2021 |
| Kliniczny Szpital Wojewódzki Nr 2 im. Św. Jadwigi Królowej w Rzeszowie, ul. Lwowska 60, 35-301 Rzeszów | Nadbudowa, przebudowa i remont bloków operacyjnych i centralnej sterylizatorni wraz z infrastrukturą oraz przebudowa agregatorowni w Klinicznym Szpitalu Wojewódzkim Nr 2 w Rzeszowie im. Św. Jadwigi Kólowej. | 5 281 855,19 | 29.05.2020-30.01.2021 |
| Politechnika Lubelska Adres: ul. Nadbystrzycka 38D, 20-618 Lublin | Przebudowa Domu Studenckiego nr 3 Politechniki Lubelskiej w ramach dostosowania do nowelizacji przepisów przeciwpożarowych i podniesienia standardu w pokojach mieszkalnych. | 12 760 514,92 | 16.09.2020-20.05.2021 |
| Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej w Łukowie ul. dr A. Rogalińskiego 3. 21-400 Łuków | Przebudowa i modernizacja pomieszczeń szpitala w celu dostosowania do potrzeb oddziału anestezyjologii i intensywnej terapii i jednosalowego bloku operacyjno – zabiegowego w SPZOZ w Łukowie | 7 274 050,06 | 20.10.2020-20.10.2021 |
| Narodowy Instytut Onkologii im. Marii Skłodowskiej – Curie Państwowy Instytut Badawczy (dalej: NIO-PIB) ul. Roentgena 5, 02 – 781 Warszawa | Zwiększenie efektywności energetycznej budynku Narodowego Instytutu Onkologii im. Marii Skłodowskiej-Curie - Państwowy Instytut Badawczy w Warszawie. POIŚ.01.03.01-00-0124/17 w ramach działania 1.3.1. oś priorytetowa I Zmniejszenie emisyjności gospodarki | 21 756 097,56 | 04.11.2020-15.12.2021 |

2.11.5. Realizacje w 2020 r. (do dnia sporządzenia sprawozdania).

| Zamawiający | przedmiot kontraktu | wartość kontraktu netto | okres realizacji |
|--|---|-------------------------|-----------------------|
| Samodzielny Publiczny Szpital Wojewódzki im. Jana Bożego w Lublinie z siedzibą: ul. Biernackiego 9, 20-089 Lublin | Roboty budowlane Lublin, ul. Herberta (AOS, POZ, Rehabilitacja), w ramach projektu „Poprawa efektywności działalności wojewódzkich podmiotów leczniczych w obszarach potrzeb zdrowotnych mieszkańców województwa lubelskiego poprzez niezbędne, z punktu widzenia udzielania świadczeń zdrowotnych, prace remontowo - budowlane, w tym w zakresie dostosowania infrastruktury do potrzeb osób starszych i niepełnosprawnych, a także wyposażenia w sprzęt medyczny” | 5 741 438,98 | 24.06.2019-30.06.2020 |
| Należców Zdrój Sp. z o.o. z siedzibą w Drzewcach, Drzewce 35, 24-150 Należców | Roboty budowlane - Rozlewnia wody | 3 531 188,88 | 05.07.2019-08.05.2020 |
| Promenady Zita sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Dąbrowskiego 44, 50-457 Wrocław | Umowa na prace budowlane w lokalu biurowym 306,5 m2 w budynku Promenady Zita we Wrocławiu z dnia 29.01.2020. | 521 867,42 | 29.01.2020-03.04.2020 |
| BOUYGUES IMMOBILIER POLSKA Sp. z o.o.; al. Armii Ludowej 14; 00-638 Warszawa | Umowa o zastępstwo Inwestorskie "Budowa Wielorodzinnego budynku mieszkalnego z usługami i miejscami postojowymi w poziomie przyziemia, z garażem podziemnym i niezbędną infrastrukturą techniczną na działce o numerze 8 i 9 A-M 12 z obrębku Plac Grunwaldzki, przy ul. Krętej we Wrocławiu, dzielnica Śródmieście pod nazwą handlową inwestycji: "Zajezdnia"." | 699 900,00 | 25.04.2019-31.03.2021 |
| Szpital Specjalistyczny im. Ludwika Rydygiera w Krakowie sp. z o.o. os. Złotej Jesieni 1 31-826 Kraków | Wykonanie prac termomodernizacyjnych na budynku głównym Szpitala Specjalistycznego im. Ludwika Rydygiera w Krakowie sp. z o.o. | 33 993 658,54 | 30.05.2019-30.11.2021 |
| Gmina Ciężkowice ul. Tysiąclecia 19 33-190 Ciężkowice | „Budowę parku zdrojowego na Rakutowej wraz z uzbrojeniem terenu”. | 17 391 042,79 | 18.07.2019-31.01.2021 |
| Należców Zdrój Sp. z o.o. z siedzibą w Drzewcach, Drzewce 35, 24-150 Należców | Roboty budowlane - Pałac | 4 423 000,00 | 10.03.2020-31.01.2021 |
| Kliniczny Szpital Wojewódzki Nr 2 im. Św. Jadwigi Królowej w Rzeszowie, ul. Lwowska 60, 35-301 Rzeszów | Nadbudowa, przebudowa i remont bloków operacyjnych i centralnej sterylizatorni wraz z infrastrukturą oraz przebudowa agregatorowni w Klinicznym Szpitalu Wojewódzkim Nr 2 w Rzeszowie im. Św. Jadwigi Kólowej. | 5 281 855,19 | 29.05.2020-30.01.2021 |
| Politechnika Lubelska Adres: ul. Nadbystrzycka 38D, 20-618 Lublin | Przebudowa Domu Studenckiego nr 3 Politechniki Lubelskiej w ramach dostosowania do nowelizacji przepisów przeciwpożarowych i podniesienia standardu w pokojach mieszkalnych. | 12 760 514,92 | 16.09.2020-20.05.2021 |
| Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej w Łukowie ul. dr A. Rogalińskiego 3. 21-400 Łuków | Przebudowa i modernizacja pomieszczeń szpitala w celu dostosowania do potrzeb oddziału anestezjologii i intensywnej terapii i jednosalowego bloku operacyjno – zabiegowego w SPZOZ w Łukowie | 7 274 050,06 | 20.10.2020-20.10.2021 |
| Narodowy Instytut Onkologii im. Marii Skłodowskiej – Curie Państwowy Instytut Badawczy (dalej: NIO-PIB) ul. Roentgena 5, 02 – 781 Warszawa | Zwiększenie efektywności energetycznej budynku Narodowego Instytutu Onkologii im. Marii Skłodowskiej-Curie - Państwowy Instytut Badawczy w Warszawie. POIŚ.01.03.01-00-0124/17 w ramach działania 1.3.1. oś priorytetowa I Zmniejszenie emisyjności gospodarki | 21 756 097,56 | 04.11.2020-15.12.2021 |

2.12. HEBUD

2.12.1. Powołanie Spółki

HEBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (HEBUD) została powołana Uchwałą Zarządu ERBUD S.A. nr 24/2017 z dnia 6 listopada 2017r.

Pełna nazwa i skrót w języku rosyjskim:

Общество с ограниченной ответственностью "ХЭБУД"

ООО "ХЭБУД"

Pełna nazwa i skrót w języku białoruskim:

Таварыства з абмежаванай адказнасцю "ХЭБУД"

ТАА "ХЭБУД"

Uchwałą nr 1 z dnia 6 listopada 2017r. jedyne go udziałowca HEBUD – ERBUD S.A. zatwierdzono statut Spółki oraz powołano Dyrektora Spółki.

W dniu 28 listopada 2017r. Spółka HEBUD została zarejestrowana w Ministerstwie Sprawiedliwości Republiki Białoruś i rozpoczęła działalność.

Siedziba HEBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (HEBUD): 230023 Grodno, ul. Budenogo 48, bl.A,p.40 Republika Białoruś.

W dniu 3 sierpnia 2020 Zarząd ERBUD S.A. podjął Uchwałą Nr 37/2020 o likwidacji spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „HEBUD”, która została opublikowana w dzienniku Urzędowym Białorusi w dniu 20 sierpnia 2020. Likwidatorem została firma „Ewolucja Biznesu” , ul. Gwintowta 44/67, Mińsk, Białoruś. Planowany termin zakończenia likwidacji czerwiec 2021.

2.12.2. Przedmiot działalności

HEBUD Sp. z o.o. świadczy usługi, stanowiąc wsparcie dla spółek Grupy ERBUD, poprzez:

- wykonywanie robót budowlano-montażowych w ramach sił własnych na terenie RP,
- rekrutację i zatrudnianie pracowników białoruskich pracujących w Polsce,
- współpracę z białoruskimi firmami w zakresie podwykonawstwa,
- wzmocnienie potencjału wykonawczego firm podwykonawczych,
- szkolenie kadry technicznej i pracowników liniowych w zakresie nowych technologii,
- nabór pracowników w zawodach specjalistycznych (np. spawacze, izolatorzy),
- nawiązaniem kontaktów handlowych w zakresie eksportu oraz importu towarów i usług w ramach Grupy ERBUD jak i poza nią.

2.12.3. Organ wykonawczy Spółki

Uchwałą nr 7 z dnia 26 czerwca 2019 r., z dniem 1 lipca 2019 na Dyrektora Spółki HEBUD powołany został Pan Sergei Geniush, s. Anatoliia , obywatel Republiki Białorusi.

Przestał on pełnić obowiązki Dyrektora spółki z dniem 30.06.2020.

Od dnia 3 sierpnia 2020 obowiązki organu wykonawczego spółki zgodnie z podjętą decyzją o likwidacji pełni firma „Ewolucja Biznesu” reprezentowana przez N.W.Pańkova.

2.12.4. Sytuacja na rynku

Od kilku lat pogłębia się deficyt na rynku pracy w Polsce. Sygnały o braku rąk do pracy dochodzą z wielu branż, w tym z dynamicznie działającej branży budowlanej. Jak wynika z wielu analiz, braki kadrowe tylko w niewielkim stopniu mogą zostać uzupełnione z lokalnego rynku pracy. Również absolwenci szkół zawodowych o poszukiwanych profilach będą dostępni dopiero w odległym horyzoncie czasowym. Prognozy dotyczące powrotu Polaków pracujących za granicą też nie są optymistyczne, w związku z powyższym jedynym rozwiązaniem jest import pracowników z zagranicy i to nie tylko z tej najbliższej – wschodniej, ale także z innych części świata.

2.12.5. Umowy podpisane i realizowane w 2020 r.

W 2020 roku spółka HEBUD nie podpisała nowych zleceń na wykonywanie robót budowlanych. Realizacja ograniczyła się tylko do kontynuacji robót na następujących zleceniach :

- Zlecenie nr **3/H/2019** z dnia 27.08.2019 na wykonanie robót budowlanych na budowie: „**Przebudowa, nadbudowa i rozbudowa budynku Podkarpackiego Centrum Chorób Płuc w Rzeszowie przy ul. Rycerskiej – Etap I**”,
- Zlecenie Nr **4/H/2019** z dnia 29.11.2019 na wykonanie robót ogólnobudowlanych na budowie: „**Remont Generalny i Przebudowa Domu studenckiego nr II w Łodzi**”, ul. Mazowiecka 12/16, 92-215 Łódź ,
- Zlecenie nr **1R/2020** z dnia 27.05.2020 na usługi doradcze w zakresie „Rekrutacji pracowników i pozyskiwania personelu inżynierskiego” dla realizacji robót budowlano-montażowych, zawarte pomiędzy ERBUD Operations Sp. z o.o a HEBUD Sp. z o.o.

Wartość wykonanych robót oraz usług wyniosła : 57 345,00 zł.

2.12.6. Działania w 2020 r.

W 2020 spółka praktycznie zaprzestała swojej działalności. Głównymi przyczynami takiego stanu rzeczy było:

- trudności w uzyskiwaniu zezwoleń na prace cudzoziemców na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dla obywateli Republiki Białoruś, związane z ich statusem jako pracowników firmy białoruskiej,
- wybuch epidemii wirusa COVID-19 i powrót wszystkich pracowników Hebudu na Białoruś w marcu 2020.

Biorąc pod uwagę w/w okoliczności oraz brak zdecydowanych postępów w realizacji zakładanych celów dla spółki, Zarząd ERBUD S.A. jako jedyny udziałowiec spółki HEBUD w dniu 3 sierpnia 2020 podjął uchwałę o likwidacji spółki i zaprzestaniu działalności spółki w tym zakresie i formie.

2.12.7. Szanse

Zarząd ERBUD S.A. podejmując Uchwałę o likwidacji spółki HEBUD, nie zdecydował w sposób ostateczny o wycofaniu się z rynku białoruskiego i pozostałych rynków wschodnich. Aktualnie jedną z głównych przyczyn, w sposób zdecydowany utrudniających działania na tych rynkach jest panująca obecnie epidemia Covid-19 i związane z nią utrudnienia zarówno co do dalszego jej przebiegu jak i również, procedurami przemieszczania się osób pomiędzy Unią Europejską, a krajami nie będącymi jej członkami. Jednak postępujący proces integracji i globalizacji w przyszłości wymusi wspólne działania gospodarcze, w szczególności pomiędzy krajami mającymi wspólną granicę.

2.12.8. Strategiczne priorytety

Aktualnie najważniejszym priorytetem w działaniach związanych ze spółką HEBUD jest udokumentowanie wszystkich zobowiązań spółki wraz z identyfikacją wierzycieli oraz sporządzenie bilansu likwidacyjnego spółki.

Na tej podstawie będzie możliwe podjęcie ostatecznych decyzji co do dalszych losów spółki i ewentualnie określenie zakresu jej działania wraz z najważniejszymi priorytetami.

2.13. IVT Weiner + Reimann GmbH

2.13.1. Przedmiot działalności

IVT Weiner + Reimann GmbH z siedzibą w Oberhausen działa na rynku niemieckim, szczególnie w regionie Zagłębia Ruhry. Spółka jest dostawcą kompleksowych usług dla przemysłu. Specjalizuje się w obsłudze inżynierskiej i serwisowej obiektów przemysłowych (rurociągów, pomp, silosów, wież chłodniczych), montażu, konserwacji i naprawie sieci energetycznych, klimatyzacyjnych, wentylacyjnych oraz sanitarnych.

W skład Spółki wchodzi także jej podmiot zależny, IVT Menzenbach GmbH, który zajmuje się leasingiem pracowniczym. IVT Weiner + Reimann GmbH posiada 100% udziałów w IVT Menzenbach GmbH.

IVT jest profesjonalnie zarządzanym przedsiębiorstwem z ponad 35-letnią tradycją, dysponującym doświadczoną i wyspecjalizowaną kadrą. Atutem firmy jest wysoka renoma i ugruntowane relacje biznesowe na lokalnym rynku.

2.13.2. Władze Spółki

W 2020 r. Zarząd Spółki stanowili:

- Carsten Weiner - Członek Zarządu,
- Andreas Schmitz - Członek Zarządu.

2.13.3. Realizacje w 2020 r.

Do najważniejszych partnerów biznesowych IVT należą m.in.: ArcelorMittal Duisburg, ArcelorMittal Bremen, OGM Oberhausener Gebäudemanagement, RAG, Minegas, Mingas Power, Cargill Deutschland, Vivawest Wohnen, INEOS Solvents Germany, Benteler Steel/Tube.

W 2020 roku Spółka realizowała m.in. następujące projekty:

- modernizacja instalacji oczyszczania wody kopalnianej w Kamp-Lintfort,
- instalacja sanitarna i grzewcza w domu opieki w Oberhausen,
- rozbudowa ośrodka opieki dziennej w Biefang - hydraulika i klimatyzacja,
- dostawa i realizacja zaworów w Bottrop.

W 2020 roku Spółka dysponowała dwunastoma certyfikatami potwierdzającymi spełnianie norm w zakresie m.in. ciepłownictwa sieciowego, gazu i wody, spawalnictwa konstrukcji stalowych, produkcji urządzeń ciśnieniowych i rurociągów, a także BHP.

2.13.4. Przewidywany rozwój

Rok 2020 upłynął w cieniu pandemii koronawirusa. W 2021 r. IVT będzie kontynuowała działania podjęte w 2020 r. mające na celu zminimalizowanie ryzyka infekcji wśród pracowników, w tym zapewnienie niezbędnych środków ochrony osobistej i budowanie jak najmniejszych zespołów roboczych. Spółka będzie także koncentrować się na utrzymaniu i dalszym rozwijaniu istniejących relacji biznesowych z klientami, mimo pandemii.

Priorytetem jest również troska o przyjazną atmosferę pracy oraz zaangażowanie pracowników, którzy są największym atutem i podstawą modelu biznesowego Spółki. W 2020 r. IVT otworzyła centrum zdrowia w Oberhasuen, w tym salę fitness, miejsce do odpoczynku i ergoterapii.

Podobnie jak w poprzednich latach, priorytetem dla IVT jest oferowanie wysokiej jakości usług dla naszych klientów. Spółka planuje poszerzać bazę klientów i wejść w nowe obszary biznesowe.

2.14. JV MATOC POLAND Sp. z o.o.

2.14.1. Przedmiot działalności

JV WMER MATOC POLAND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie działa od 2018r. Udziałowcami spółki w proporcjach po 50% są ERBUD S.A. oraz spółka WOLFF & MÜLLER Government Services GmbH & Co. KG należąca do grupy WOLFF & MÜLLER.

Spółka działa na rynku polskim i specjalizuje się w kompleksowym wykonawstwie projektów budowlanych i inżynierskich realizowanych bezpośrednio na rzecz wojska Stanów Zjednoczonych stacjonującego na terytorium Polski na mocy stosownych umów międzynarodowych. Zawarte umowy podlegają prawodawstwu USA i charakteryzują się rygorystycznymi wymogami zarówno pod względem formalno-prawnym jak i w zakresie doboru kadry realizującej projekty.

JV WMER MATOC POLAND Sp. z o.o. jest podmiotem bazującym na doświadczeniu w realizacji projektów na rzecz wojska USA w Europie Zachodniej oraz dysponującym doświadczoną i wyspecjalizowaną kadrą.

2.14.2. Władze Spółki

Od dnia 01.01.2020 r. DO DNIA 06.09.2020 Zarząd Spółki stanowili:

- Jürgen Hagner - Członek Zarządu,
- Łukasz Świątkowski - Członek Zarządu,

Od dnia 07.09.2020 roku, Zarząd spółki stanowią:

- Jürgen Hagner - Członek Zarządu,
- Łukasz Świątkowski - Członek Zarządu,
- Lukas Czaplă - Członek Zarządu

2.14.3. Realizacje w 2020 r.

W 2020 roku Spółka realizowała m.in. następujące projekty (w systemie zaprojektuj i zbuduj):

- Budowa budynku operacyjnego eskadry lotniczej w Łasku. Wartość prac wynosi 2,3 mln euro,
- Budowa budynku operacyjnego eskadry lotniczej w Powidzu. Wartość prac wynosi 2,3 mln euro,
- Budowa infrastruktury serwisowej pojazdów wojskowych w Żaganiu. Wartość prac wynosi 1,6 mln euro,
- Budowa myjni dla czołgów w Świętoszowie, budowa myjni czołgów w Skwierzynie, budowa wieży kontroli poligonu w Karlikach. Wartość prac wynosi 2,9 mln euro,
- Obsługa baz wojskowej NAVY w Redzikowie. Wartość prac wykonanych w 2020 – 0,2 mln euro.

2.14.4. Przewidywany rozwój

Spółka JV WMER MATOC POLAND Sp. z o.o. planuje stabilnie rozwijać działalność w zakresie prowadzonej działalności w związku z dalszym planowanym rozwojem obecności wojska USA na terenie Polski.

Spółka planuje pozyskanie kolejnych zleceń mając jednak na uwadze należyłą ocenę ryzyka z uwagi na charakterystykę realizowanych projektów.

Istotnym elementem dalszego rozwoju Spółki będzie dalsze budowanie zaplecza personalnego uwzględniającego wymagania stawiane przez zamawiającego.

2.15. Kierunki rozwoju działalności Grupy ERBUD

W perspektywie najbliższych kilku lat Grupa ERBUD będzie się koncentrować na:

- Plasowaniu się w pierwszej piątce firm w zakresie budownictwa kubaturowego w Polsce,
- Rozwijaniu nowych segmentów działalności, a w szczególności segmentu związanego z budownictwem „hydro”,
- Rozwinięciu nowego segmentu produkcyjnego związanego z produkcją i sprzedażą obiektów modułowych,
- Utrzymaniu wskaźników finansowych deklarowanych w umowach z instytucjami finansowymi,
- Generowaniu satysfakcjonujących wskaźników rentowności,
- Zwiększaniu skali działania w segmencie kubaturowym oraz serwisowym na stabilnych rynkach Europy Zachodniej, takich jak Niemcy i kraje Beneluksu.

Jednocześnie Grupa będzie na bieżąco analizować pojawiające się nowe możliwości w zakresie rozszerzenia działalności, zarówno w ujęciu geograficznym jak i branżowym.

Realizacji celów Grupy sprzyjać powinna sytuacja panująca na rynku, tj.:

- Unormowanie sytuacji kosztowej na rynku budowlanym w Polsce i w Niemczech,
- Dobry, rentowny portfel zleceń w całej Grupie,
- Rozwój budownictwa związanego z OZE,
- Stabilna pozycja i długa historia pracy na rynkach: niemieckim, belgijskim, holenderskim.

W realizacji przyjętych celów Grupa ERBUD zamierza wykorzystać też swoje mocne strony, takie jak:

- Mocna marka ERBUD – w ciągu ponad 30 lat obecności na rynku ERBUD zdobył wizerunek firmy realizującej inwestycje budowlane z dbałością o satysfakcję inwestorów, zasadami etyki oraz z poszanowaniem środowiska naturalnego. Dotrzymuje także ustalonych terminów i wykonuje prace w ramach przyjętych budżetów. Ma też opinię solidnego płatnika,
- Zdywersyfikowany charakter działalności, zarówno pod względem segmentowym jak i geograficznym, niwelujący przynajmniej częściowo niekorzystny wpływ na wyniki zawirowań występujących na poszczególnych rynkach,
- Znajomość rynków zagranicznych – niemal od początku swego funkcjonowania Grupa ERBUD działa na rynku niemieckim, a wiedzę na nim zdobytą wykorzystuje w efektywnej ekspansji na inne rynki Europy Zachodniej,
- Doświadczona, profesjonalna i zaangażowana kadra pracowników. Stała troska o bezpieczeństwo jak i profesjonalny rozwój pracowników, sprawiły, że Grupa posiada kompetentnych, doświadczonych i zaangażowanych pracowników. Jest to kadra stabilna – wielu pracowników jest związanych z ERBUD od początku istnienia firmy. Także zagraniczne spółki Grupy dysponują dobrą lokalną kadrami pracowników, w tym menedżerów,
- Dobra sytuacja finansowa – charakteryzująca się przede wszystkim efektywną współpracą z instytucjami finansowymi,
- Doświadczony, zaangażowany zespół pracowników wyższego i średniego szczebla,
- Działania rozwojowe i inwestycja w najbardziej zaangażowanych pracowników – Program Rozwoju Talentów.

W 2020 roku Grupa od końca Q1 skupiła się na kontynuacji działalności w okresie pandemii. Pierwsze półrocze charakteryzowała duża niepewność co do kierunków działalności. Nikt nie myślał o nowych inwestycjach. Czwarty kwartał przyniósł uspokojenie i wiadomym już było, że branże, w których realizują przychody spółki z GRUPY ERBUD w zasadzie nie ucierpiały w wyniku pandemii. Oczywiście zostały poniesione wyższe koszty związane ze stosowaniem zabezpieczeń wprowadzonych w celu nierozprzestrzenienia się wirusa w Grupie. Z uwaga również śledzono wszystkie trendy gospodarcze związane ze zmienioną sytuacją. W rok 2021 Grupa weszła z bardzo dobrym portfelem zamówień oraz bardzo dobrymi fundamentami finansowymi wypracowanymi w roku 2020. Zbawienna okazuje się polityka dywersyfikacji, która Grupa cały czas stara się

rozwijać. Gdy jeden sektor słabnie zasoby mogą być alokowane do innego sektora, który się rozwija. Poszerzenie działalności o nowy segment to kolejny etap strategii. Dodatkowo etap wpisujący się w proekologiczne trendy, które cieszą zarząd Grupy.

W ramach przyjętej strategii pod dniu bilansowym miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 11 marca 2021 r. został złożony wniosek do KRS o rejestrację nowej spółki zależnej pod firmą SPVDM Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie, pod adresem Ostaszewo 57, 87-148 Łysomice. SPVDM jest w 100% zależna od ERBUD S.A. Spółka została powołana celem realizacji strategii Grupy w zakresie produkcji obiektów modułowych. Akt założycielski Spółki powstał w dniu 5 marca 2021 r. W dniu 23 marca 2021 r. Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował spółkę pod firmą SPVDM Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie gmina Toruń. Nr KRS 0000890465. Prezesem Zarządu Spółki jest Pan Theodor Kaczmarczyk.

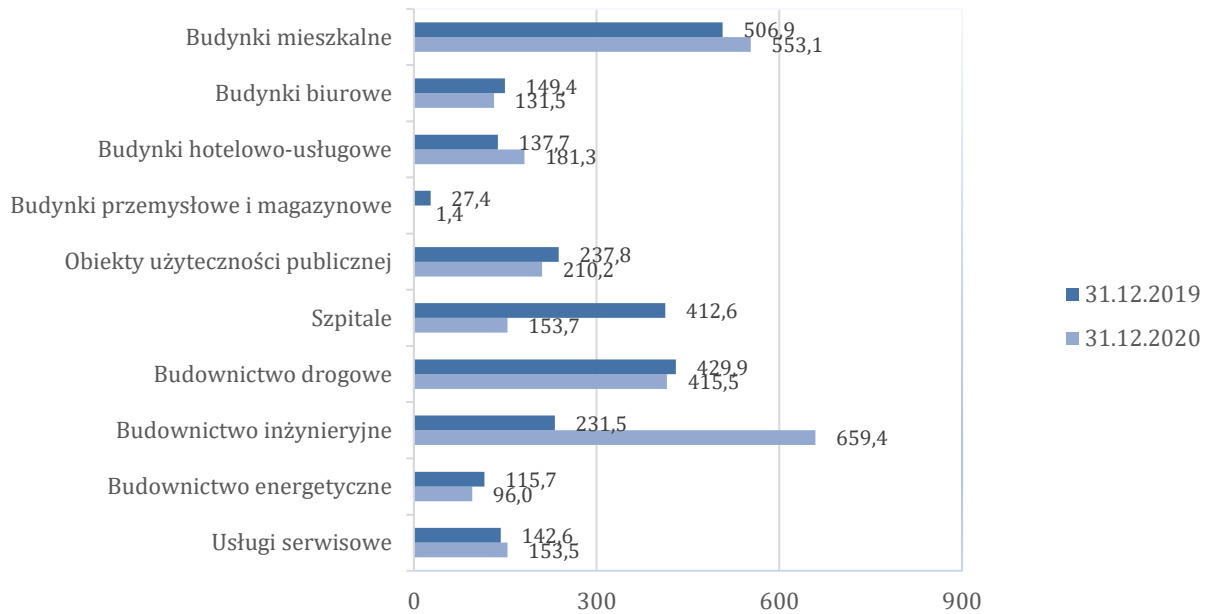
W dniu 31 marca 2021 roku ERBUD S.A. zawarła z GRAFITH-NIERUCHOMOŚCI sp. z o.o. („Sprzedający”) warunkową umowę sprzedaży nieruchomości („Umowa”). Zawarcie Umowy jest to kolejnym etapem realizacji strategii dotyczącej utworzenia nowego segmentu działalności związanego z produkcją, sprzedażą i montażem 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.

W dniu 31 marca 2021 roku, podmiot zależny od ERBUD S.A. – spółka Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. kupiła 100% udziałów w spółce Satchwell Sp. z o.o. z/s w Toruniu. Wartość transakcji wyniosła 4 950 tys. zł. Akwizycja miała na celu poszerzenie kompetencji serwisowych o realizację systemów AKPiA oraz sterowniczych dla przemysłu i energetyki, rozległych instalacje telemetryczne dla sieci ciepłowniczych oraz innych instalacji wielkoobszarowych, instalacje budynków inteligentnych oraz neutralnych energetycznie

Portfel zamówień Grupy Erbud na dzień 31.12.2020 (w mln zł)



3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY ERBUD W 2020 R.

3.1. Najistotniejsze czynniki kształtujące wynik finansowy

Rok 2020 Grupa Kapitałowa ERBUD zakończyła zyskiem netto z działalności kontynuowanej na poziomie 50 373 tys. zł wobec zysku w wysokości 35 044 tys. zł w 2019 r..

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Grupy z działalności kontynuowanej w 2020 r. to:

- Pozytywne wyniki w sektorze budownictwa kubaturowego w kraju.
- Bardzo dobre wyniki w sektorze budownictwa inżynieryjno – drogowego (spółka ONDE S.A., dawniej PBDI S.A.) – realizacja farm wiatrowych i fotowoltaicznych.
- Utrzymanie wysokich marż przez spółkę IVT GmbH.

Rachunek zysków i strat Grupy ERBUD w ujęciu analitycznym (w tys. zł)

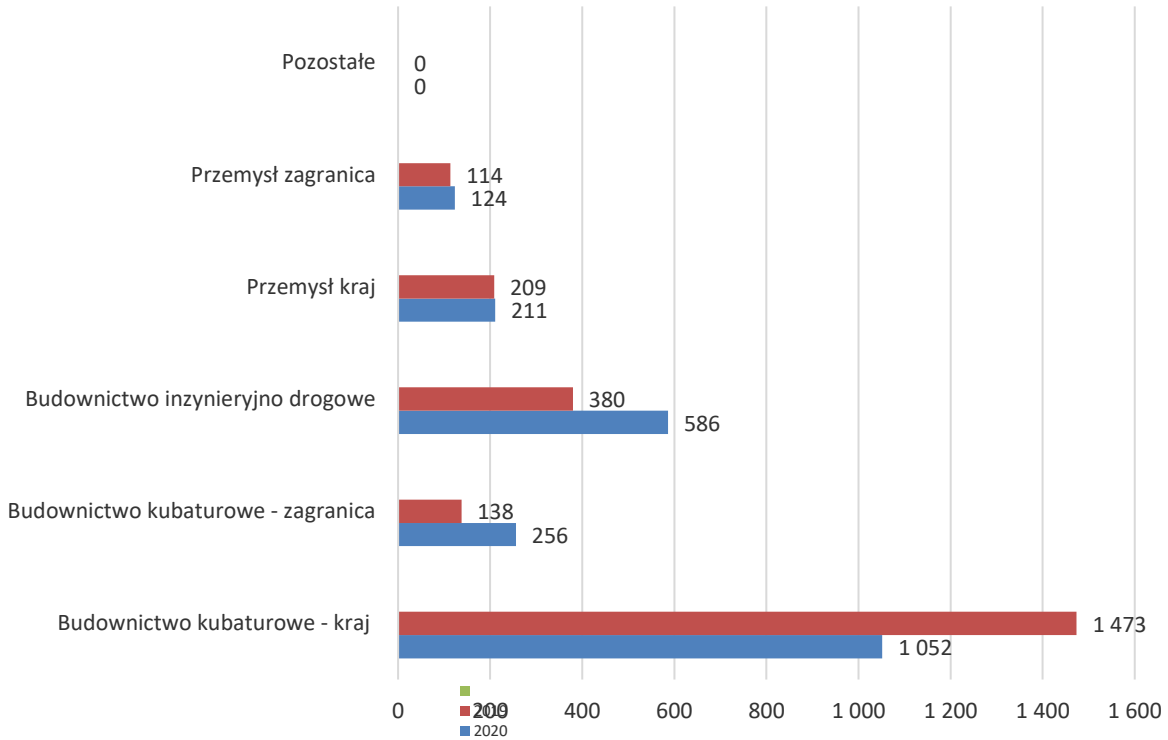
| | 2020 | 2019 | % |
|---|-----------|-----------|---------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług z działalności kontynuowanej | 2 228 344 | 2 313 363 | -3,68% |
| Koszty działalności operacyjnej* | 2 162 393 | 2 264 902 | -4,53% |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 4 667 | 9 939 | -53,04% |
| Wynik na działalności operacyjnej | 70 618 | 58 400 | 20,92% |
| Wynik na działalności finansowej | -6 365 | -9 514 | -33,10% |
| Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej | 64 253 | 48 886 | 31,43% |
| Podatek dochodowy | 13 880 | 13 842 | 0,27% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 50 373 | 35 044 | 43,74% |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 | |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym | 50 373 | 35 044 | 43,74% |
| -przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 46 661 | 33 634 | 38,73% |

*Koszt własny sprzedaży, koszt sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

3.2. Przychody ze sprzedaży

W 2020 r. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej na poziomie 2 228 344 tys. zł. tj. o 3,68 % niższe niż w poprzednim roku (2 313 363 tys. zł.). Wzrosły przychody w budownictwie inżynieryjno – drogowym (54,44%), budownictwie kubaturowym za granicą (85,92%) – efekt sprzedaży projektu developerskiego Dom Spokojnej Starość w Duerren oraz w segmencie: przemysł za granicą (8,52%). Spadła sprzedaż w budownictwie kubaturowym w kraju (-28,63%).

PRZYCHODY GRUPY ERBUD 2020 VS. 2019 W PODZIALE NA SEGMENTY



Grupa realizuje zlecenia w kraju jak i za granicą (głównie w Niemczech i Belgii). W 2020 r. działalność zagraniczna miała 17,04-procentowy udział w przychodach ze sprzedaży Grupy (11,00% udziału w poprzednim roku).

3.3. Koszty

Główny element kosztów Grupy ERBUD (62,06 % całości kosztów rodzajowych) stanowiły koszty usług obcych, głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. Wartość ta uległa zmniejszeniu w stosunku do roku 2019 gdzie koszty usług obcych stanowiły 68,84%. W 2020 r. wyniosły one 1 262 mln zł, czyli były o 19,08% niższe od poniesionych w poprzednim roku.

Znaczny udział w strukturze kosztów Grupy posiadały ponadto:

- Wydatki na materiały i energię – ukształtowały się one na poziomie 384 mln zł (18,88% wartości kosztów rodzajowych). Koszty te były o 16,18% niższe niż w 2019 r.
- Koszty świadczeń pracowniczych – zamknęły się kwotą 334 mln zł (wzrost o 7,39% w stosunku do poprzedniego roku).

Koszty działalności operacyjnej Grupy ERBUD (w tys. zł.)

| | 2020 | 2019 | Zmiana w % |
|--|---------------------|---------------------|----------------|
| Usługi obce | 1 261 944,00 | 1 559 223,00 | -19,08% |
| Zużycie materiałów i energii | 383 830,00 | 457 908,00 | -16,18% |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 333 718,00 | 310 745,00 | 7,42% |
| Amortyzacja | 22 941,00 | 21 295,00 | 7,30% |
| Podatki i opłaty | 8 683,00 | 9 636,00 | -9,89% |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 20 433,00 | 23 006,00 | -11,68% |
| Wartość sprzedanych materiałów | 1 941,00 | 7 997,00 | -75,72% |
| Razem koszty według rodzajów | 2 033 490,00 | 2 389 810,00 | -14,93% |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych | 128 903,00 | -124 908,00 | -203,20% |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | -9 009,00 | -6 003,00 | 50,08% |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | -118 556,00 | -92 235,00 | 28,54% |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 2 034 828,00 | 2 166 664,00 | -6,10% |

3.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe

W 2020 r. wynik Grupy z pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 4 667 tys. zł, wobec 9 939 tys. zł w poprzednim roku.

Wynik na działalności finansowej Grupy był ujemny i wyniósł -6 365 tys. zł wobec -9 514 tys. zł za 2019 r. Poziom kosztów finansowych w 2020 to 13 446 tys. zł z czego największą pozycję stanowiły odsetki od kredytów i pożyczek, leasingu, obligacji i pozostałe – 9 808 tys. zł. W 2019 r. koszty finansowe były niższe o 11,31% i wynosiły 12 080 tys. zł. Znaczna różnica wystąpiła w przychodach finansowych 7 081 tys. zł. vs - 2 566 tys. zł, wzrost o 175,92%. Wynika to głównie ze wzrostu przychodów z różnic kursowych.

3.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

31 grudnia 2020 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej ERBUD wyniosły 1 199 863 tys. zł wobec 1 173 495 tys. zł na koniec 2019 r. (wzrost o 2,25%). Aktywa trwale wzrosły o 10,54% do kwoty 209 723 tys. zł., a aktywa obrotowe wzrosły o 0,65% do kwoty 990 140 tys. zł.

Główne elementy aktywów Grupy to:

- Długo – i krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Wynosiły one 435 359 tys. zł, czyli 36,28% całości aktywów. Wartość ich spadła o 18,14% w porównaniu do stanu na koniec 2019 r. (531 866 tys. zł)
- Należności z tytułu wyceny kontraktów budowlanych w wysokości 179 106 tys. zł (14,93% sumy bilansowej) wobec 202 460 tys. zł (16,06% sumy bilansowej) w roku 2019 r.
- Środki pieniężne lub ich ekwiwalenty z uwzględnieniem środków o pieniężnych na wyodrębnianych rachunkach VAT oraz środki pieniężne o ograniczonej dostępności opiewały na wysokość 346 290

tys. zł. 28,86 % aktywów vs. 161 158 tys. zł 20,17% aktywów (wzrost o 114,88% w porównaniu do stanu na koniec 2019 r.).

Na 31 grudnia 2020 r. kapitały własne wyniosły 310 493 tys. zł (25,88% sumy pasywów) wobec 274 816 tys. zł na koniec 2019 r. Wzrost kapitałów własnych wynika przede wszystkim z zysków wygenerowanych w roku 2020.

Ponadto znaczny udział w sumie bilansowej Grupy miały następujące pozycje:

- Długo – i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (w tym zaliczki otrzymane oraz zatrzymane kaucje) w wysokości 474 474 tys. zł (39,54% sumy pasywów). Były one o 5,45 % wyższe niż rok wcześniej (449 941 tys. zł.). Dla potrzeb niniejszego opisu kaucje wobec podwykonawców długoterminowe są wliczone do zobowiązań handlowych krótkoterminowych.
- Zobowiązania wynikające z wyceny kontraktów budowlanych w wysokości 234 463 tys. zł (19,54% sumy bilansowej) wobec 169 775 tys. zł (14,47% sumy bilansowej) w roku 2019 r.

3.6. Przepływy pieniężne

W ciągu 2020 r. Grupa ERBUD zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 144 387 tys. zł wobec ujemnych przepływów w wysokości 58 407 tys. zł w poprzednim roku. Złożyły się na nie w szczególności:

- Dodatnia zmiana kapitału obrotowego w wysokości 220 974 tys. zł; .
- Dodatni wynik brutto w wysokości 64 253 tys. zł;
- Amortyzacja – 22 941 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 346 290 tys. zł wobec 161 158 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r.

3.7. Zmiany w kapitale własnym

31 grudnia 2020 r. kapitały własne wynosiły 310 493 tys. zł wobec 274 816 tys. zł na koniec 2019 r. Zmiany w wartości kapitałów własnych wynikały przede wszystkim z wygenerowanych całkowitych dochodów netto w wysokości 50 796 tys. zł.

3.8. Wskaźniki finansowe

W 2020 r. wszystkie wskaźniki rentowności na poszczególnych poziomach zysków sprzedaży były dodatnie.

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy ERBUD dla działalności kontynuowanej

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|------|------|
| Marża EBIT (w %) | 3,17 | 2,52 |
| Marża EBITDA (w %) | 4,20 | 3,44 |
| Rentowność sprzedaży (w %) | 8,68 | 6,34 |
| Rentowność brutto (w %) | 2,88 | 2,11 |
| Rentowność netto (w %) | 2,26 | 1,51 |

Marża EBIT – wynik na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży

Marża EBITDA – wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację do przychodów ze sprzedaży

Rentowność sprzedaży – relacja wyniku ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży

Rentowność brutto – zysk brutto do przychodów ze sprzedaży

Rentowność netto – zysk netto do przychodów ze sprzedaży

Poziom wskaźników płynności świadczy, że na koniec 2020 r. Grupa nie miała problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań.

Podstawowe wskaźniki płynności i zadłużenia dla Grupy ERBUD

| | 2020 | 2019 |
|--|--------|--------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 130 | 1,30 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 1,19 | 1,18 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) | 74,12% | 76,58% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 2,86% | 3,27% |

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik płynności szybkiej – aktywa obrotowe pomniejszone o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania do aktywów ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania do kapitału własnego

3.9. Zadłużenie odsetkowe

Na koniec grudnia 2020 r. łączne zadłużenie Grupy ERBUD z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji oraz leasingów finansowych wynosiło 127 462 tys. zł, w tym 91 589 tys. zł zadłużenia krótkoterminowego oraz 16 950 tys. zadłużenia odsetkowego wynika ze zmian zasad związanych z MSSF 16. Na koniec roku 2020 do zobowiązań krótkoterminowych zostało przeklasyfikowane zadłużenie z tytułu obligacji w wysokości 52 mln zł, których termin wykupu przypada na 27 września 2021 r.

Na koniec grudnia 2019 r. łączne zadłużenie Grupy ERBUD z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji oraz leasingów finansowych wynosiło 232 447 tys. zł, w tym 131 661 tys. zł zadłużenia krótkoterminowego. 22 400 tys. zadłużenia odsetkowego wynika ze zmian zasad związanych z MSSF 16.

Spółki z Grupy ERBUD dysponują dostępem do wielocelowych linii kredytowych w kilku bankach.

Od początku 2020 r. do dnia niniejszego sprawozdania podpisano następujące umowy kredytowe:

- W dniu 29 stycznia 2020 r.** Aneks nr 22 podpisał ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach do Umowy wielocelowej z dnia 6 lipca 2010 roku. Na mocy niniejszych Aneksów ERBUD S.A. oraz spółki zależne: PBDI S.A. oraz ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. może korzystać z linii wielocelowej do łącznej wysokości 142 mln PLN oraz mają możliwość zaciągnięcia w ramach tej linii długu do kwoty 50 mln PLN. ERBUD S.A. oraz spółki zależne mogą korzystać z linii w ramach wyszczególnionych podmiotowo sublimitów: ERBUD S.A. – 142 mln zł, w tym możliwość zaciągnięcia długu do kwoty 50 mln zł. Podlimit dla spółki PBDI S.A. wynosi 28 mln zł z możliwością ciągnięcia długu do 5 mln zł; podlimit dla spółki ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. wynosi 10 mln zł z możliwością zaciągnięcia długu do 4 mln zł. W/w produkt bankowy został udostępniony do dnia 31 stycznia 2021 r. W dniu 9 października 2020 Aneksem nr 23 zwiększono kwotę linii wielocelowej o 18 mln zł do kwoty 160 mln, w tym kwotę długu do 59 mln zł, z czego ERBUD S.A. może korzystać do 50 mln zł; PBDI S.A. do 5 mln zł; ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. do 4 mln zł.
- W dniu 30 stycznia 2020 r.** Aneks nr 18 podpisany z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie do umowy kredytowej z dnia 02 czerwca 2009 roku oraz Aneks nr 14 do umowy ramowej z dnia 02 lutego 2010 roku, oraz Umowę o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility. Na mocy niniejszych Aneksów oraz Umowy ERBUD S.A. oraz spółka zależna PBDI S.A. mogą korzystać z produktów o charakterze gwarancyjnym i kredytowym do łącznej wysokości 105 mln PLN w ramach podmiotowych sublimitów: ERBUD S.A. – 105 mln zł w tym możliwość zaciągnięcia długu do 15 mln zł; podlimit dla PBDI S.A. wynosi 10 mln zł z możliwością zaciągnięcia długu do 5 mln zł. W/w produkt bankowy został udostępniony do dnia 29 stycznia 2021 r. W dniu 16 lipca 2020 r. została podpisana Umowa ramowa Umbrella wieloproduktowa nr 38/035/20/Z/UX zwiększający wartości w/w linii Umbrella do łącznej wysokości 110 mln zł.
- W dniu 10 marca 2020 r.** Aneks nr 21 podpisany z BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie do umowy wielocelowej z dnia 7 lipca 2005 roku. Na mocy niniejszego Aneksu Emitent wraz ze spółką zależną PBDI S.A. może korzystać z linii wielocelowej do łącznej wysokości 102 mln zł oraz mają

- możliwość zaciągnięcia w ramach tej linii długu do kwoty 8 mln PLN. (ERBUD S.A. – 3 mln zł; PBDI S.A. – 5 mln zł).
- **26 czerwca 2020 r.** Aneks nr 18 z PKO BP S.A. do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 30 czerwca 2009 r. Na mocy niniejszego Aneksu ERBUD S.A. może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do 20 mln zł. oraz do wysokości limitu w zakresie produktów o charakterze gwarancyjnym. Udostępnienie linii do 30 czerwca 2021.
 - **W dniu 25 września 2020 r.** Aneks nr 12 podpisany Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie 7 do Umowy kredytowej Nr U0002139462604 Limitu wierzytelności z dnia 27 września 2012 r.. Na mocy niniejszego Aneksu ERBUD S.A. może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł oraz produktów o charakterze gwarancyjnym do kwoty 80 mln zł. W/w produkt bankowy został udostępniony do dnia 30 września 2021 r.
 - **W dniu 30 września 2020 r.** Aneks nr 10 podpisany z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie do Umowy o linie nr KKW/NS/15/2015 z dnia 18 września 2015 r. Na mocy niniejszego Aneksu ERBUD S.A. wraz ze spółkami zależnymi (tj. ERBUD Industry Sp. z o.o.; ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o., ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o. ; ERBUD Industry Południe Sp. z o.o.) może korzystać z linii wielocelowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linia na gwarancję) do kwoty 35 mln zł. Podlimit dla spółek zależnych wynosi odpowiednio: . ERBUD Industry Sp. z o.o – 5 mln zł.; ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. – 2 mln zł, ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o. – 4,5 mln zł ; ERBUD Industry Południe Sp. z o.o – 6 mln zł. Maksymalna łączna wartość kredytu nie może przekroczyć 17,5 mln zł. Natomiast maksymalna kwota podlimitu na produkty o charakterze gwarancyjnym nie może przekroczyć 35 mln zł. ERBUD S.A. może korzystać do pełnej kwoty limitu tj. 35 mln zł. natomiast spółki zależne mogą składać zlecenia na gwarancje do maksymalnych kwot: ERBUD Industry Sp. z o.o – 10 mln zł.; ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. – 10 mln zł, ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o. – 2,5 mln zł; ERBUD Industry Południe Sp. z o.o – 9 mln zł. W/w produkt bankowy został udostępniony do dnia 30 września 2021 r.
 - **W dniu 19 października 2020 r.** Aneks nr 5 podpisany z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie do Umowy o multilinię nr K01393/15 z dnia 20 listopada 2015 r.. Na mocy niniejszego Aneksu Emitent oraz spółka zależna od Emitenta PBDI S.A. mogą korzystać z linii wielocelowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linia na gwarancje bankowe) w wysokości 90 mln zł. W stosunku do warunków obowiązujących przed podpisaniem Aneksu nr 5, został zwiększony sublimit dotyczący produktu o charakterze gwarancyjnym z kwoty 50 mln do 90 mln zł w ramach linii w związku przystąpieniem do Multilini Spółki PBDI S.A.. Emitent oraz spółka zależna mogą korzystać z linii w ramach wyszczególnionych podmiotowo sublimitów: Limit dla ERBUD S.A. wynosi 50 mln zł w tym możliwość zaciągnięcia długu do kwoty 5 mln zł; podlimit dla Spółki PBDI S.A. wynosi 40 mln zł i przeznaczony jest tylko na wystawienie gwarancji bankowych (z czego w ramach linii wielocelowej 20 mln przeznaczone jest na wszystkie gwarancje a pozostałe 20 mln to limit na dedykowaną gwarancje w ramach aukcji URE - dla Beneficjenta Urząd Regulacji Energetycznej. Zapadalność linii wielocelowej przypada na dzień 31.10.2021 roku, a zapadalność gwarancji dedykowanej w ramach aukcji URE zapada w dniu 30.11.2020 r. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych.
 - **W dniu 4 listopada 2020 r.** Aneks nr 8 podpisany z HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie 7 do Umowy o linie gwarancyjną Nr 67/2014 z dnia 29 grudnia 2014 r. Na mocy niniejszego Aneksu ERBUD S.A. może korzystać z linii gwarancyjnej do kwoty 50 mln zł. W/w produkt bankowy został udostępniony do dnia 30 września 2021 r.
 - **W dniu 10 marca 2020 r.** Aneks nr 21 podpisany z BNP Paribas S.A.. z siedzibą w Warszawie do umowy wielocelowej z dnia 7 lipca 2005 roku Na mocy niniejszego Aneksu ERBUD S.A. wraz ze spółką zależną PBDI S.A. może korzystać z linii wielocelowej do łącznej wysokości 102 mln PLN oraz mają możliwość zaciągnięcia w ramach tej linii długu do kwoty 8 mln PLN. ERBUD S.A. ma możliwość korzystania z linii do maksymalnej kwoty 102 mln zł, w tym zaciągnięcia długu do 3 mln zł natomiast PBDI S.A. może korzystać z linii do 18 mln zł w tym zaciągać dług do 5 mln zł.. W/w produkt bankowy został udostępniony do dnia 30 kwietnia 2021 r.

- 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 02 lutego 2010 roku z mBank S.A. Na mocy niniejszych Aneksów Emitent oraz spółka zależna od Emitenta: PBDI S.A. mogą korzystać z linii wielocelowej (kredyt w rachunku bieżącym oraz linia 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 PBDI S.A. wynosi 10 mln zł z możliwością ciągnięcia długu do 5 mln zł.

Zapadalność linii przypada na dzień 04.02.2022 roku. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych.

Zabezpieczenia spłaty w/w produktów bankowych stanowią:

- hipoteki umowne i kaucyjne na aktywach Grupy,
- cesje praw z umów na kontrakty budowlane,
- klauzule potrącenia wierzytelności z rachunków bankowych,
- weksle własne in blanco,
- przewłaszczenie lokat pieniężnych stanowiących umowy procent zabezpieczonych wierzytelności.
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji stosownie do art. 777 § 1 pkt. 5 KPC.

Podpisane umowy kredytowe przez podmioty z Grupy ERBUD (stan na dzień publikacji Sprawozdania)

| Bank | Rodzaj zobowiązania | Kwota (w tys. zł) | Waluta | Warunki oprocentowania | Terminy spłat | Płatność rat | Kredytobiorca |
|------------------------------|----------------------------|-------------------|--------|------------------------|---------------|--------------|--|
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | 8 000 | zł | WIBOR 3M + 1,5% | 2021-04-30 | 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. - 5 000 |
| PKO Bank Polski S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | 20 000 | zł | WIBOR 3M 2,28% | 2021-06-30 | 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% | 2021-01-31 | jednorazowo | ERBUD S.A.; 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% | 2021-10-31 | jednorazowo | ERBUD S.A. |
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | 5 000 | zł | WIBOR 1M + 1,5% | 2021-04-30 | jednorazowo | ERBUD Industry Sp. z o.o. |

| | | | | | | | |
|---|----------------------------|--------|------|-------------------|------------|-------------|------------------------------------|
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | kredyt projektowy | 15 000 | zł | WIBOR 1M + 1,5% | 2021-04-30 | 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 | 2 000 | 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 | 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 | 4 500 | zł | WIBOR O/N+1,3% | 2021-09-30 | jednorazowo | ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o. |
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | 2 000 | zł | WIBOR 1M + 1,7% | 2021-04-30 | jednorazowo | ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o. |
| mBank S.A. | kredyt w rachunku bieżącym | 3 000 | zł | WIBOR 1M + 1,45% | 2021-07-31 | jednorazowo | ERBUD Operations Sp. z o.o. |
| ING Bank Śląski S.A. | Kredyt inwestycyjny | 3 891 | zł | WIBOR 1M + 2,15% | 2025-11-30 | Ratalnie | ONDE S.A. |
| CommerzBank AG | Kredyt w rachunku bieżącym | 2 000 | euro | EURIBOR 3M+ 0,25% | 2021-05-31 | jednorazowo | GWI GmbH |
| PKO BP S.A. Oddział Niemcy | Kredyt w rachunku bieżącym | 1 325 | euro | EURIBOR 1M+2,1% | 2021-06-30 | jednorazowo | GWI GmbH |
| Dutche Bank AG | Kredyt w rachunku bieżącym | 1 000 | euro | 2,25% | 2021-06-30 | jednorazowo | GWI GmbH |
| HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce | Kredyt nieodnawialny | 1 925 | euro | EURIBOR 3M+ 2,2% | 2023-02-24 | raty | ERBUD Beteiligungs GmbH |

| | | | | | | | |
|-------------------|----------------------------|---------|------|---------------------|--------------|-------------|-------------------------|
| 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 | 280 | euro | 1,50% | 2027-05-31 | raty | IVT Weiner+Reimann GmbH |
| Nationla Bank AG | Kredyt inwestycyjny | 59 | euro | EURIBOR + 1,25% | 2022-04-30 | raty | IVT Weiner+Reimann GmbH |
| Ford Bank AG | Kredyt samochodowy | 82 | euro | 0,00%-3,92% | 2022-07-31 | raty | IVT Weiner+Reimann GmbH |
| Santander Bank AG | Kredyt samochodowy | 579 | euro | 0,00%-3,92% | 2022-07-31 | raty | IVT Weiner+Reimann GmbH |
| | Suma: | 167 391 | zł | | | | |
| | Suma: | 10 750 | euro | | | | |

Udostępnione Grupie bankowe limity gwarancyjne – stan na 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania.

| 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 | 99 000 | zł | ERBUD S.A.; ONDE S.A. (18 000) |
| mBank S.A. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 90 000 | zł | ERBUD S.A. (ONDE S.A. – 10 000) |
| 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 | 45 000 | 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. (10 000), ERBUD Industry Sp. z o.o. (10 000), ERBUD Industry Południe (9 000) i ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o (2 500) |
| 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. |
| PKO Bank Polski S.A. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 1 650 | euro | GWI GmbH |
| Suma: | | 572 000 | zł | |
| Suma: | | 3 650 | euro | |

Udostępnione Grupie ubezpieczeniowe limity gwarancyjne – stan na 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania.

| 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 | 230 000 | 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 | 24 392 | zł | ERBUD S.A. |
| Allianz Polska S.A. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki | 2 999 | 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. |
| Euler Hermes AG. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 952 | euro | GWI GmbH, ERBUD S.A. i ERBUD International Sp. z o.o |
| ZURICH | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 486 | 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 |
| Generali S.A. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 12 500 | zł | ONDE S.A. |
| AXA | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 41 000 | 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. |
| STU Ergo Hestia S.A. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 3 000 | zł | ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o |
| STU Ergo Hestia S.A. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 4 000 | 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 |
| Generali S.A. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 77 | zł | ERBUD Industry Południe Sp. z o.o |
| KUKE S.A. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 241 | zł | ERBUD Industry Południe Sp. z o.o |
| AXA | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 2 500 | zł | ERBUD Industry Sp. z o.o. |
| STU Ergo Hestia S.A. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 6 000 | zł | ERBUD Operations Sp. z o.o. |
| TU Gothaer. | Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek | 1 500 | 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: | | 414 262 | zł | |
| Suma: | | 23 302 | euro | |

Pożyczki udzielone w Grupie Emitenta (stan na dzień publikacji sprawozdania)

| Pożyczkodawca | Pożyczkobiorca | Data Udzielenia pożyczki | Wartość w tys. PLN | Wartość w tys. EUR | Termin spłaty | Oprocentowanie |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|---------------|-----------------|
| ERBUD S.A. | ERBUD Holding Deutschland GmbH | 15.05.2018 | 92 | 20 | 31.12.2021 | EURIBOr 3m+2,2% |
| ERBUD Beteiligungs GmbH | ERBUD Holding Deutschland GmbH | 27.05.2020 | 87 | 20 | 31.01.2021 | EURIBOR 3M+2,2% |
| ERBUD Beteiligungs GmbH | ERBUD S.A. | 13.08.2018 | 4 476 | 970 | 31.12.2021 | EURIBOR 3M+2,2% |
| IVT Weiner + Reimann GmbH | ERBUD Beteiligungs GmbH | 25.09.2020 | 875 | 200 | 30.06.2021 | EURIBOr 3m+0,5% |
| IVT Weiner + Reimann GmbH | ERBUD Beteiligungs GmbH | 29.10.2020 | 1 312 | 300 | 30.06.2021 | EURIBOr 3m+0,5% |
| IVT Weiner + Reimann GmbH | ERBUD Beteiligungs GmbH | 27.11.2020 | 1 312 | 300 | 30.06.2021 | EURIBOr 3m+0,5% |
| IVT Weiner + Reimann GmbH | ERBUD Beteiligungs GmbH | 12.12.2020 | 875 | 200 | 30.06.2021 | EURIBOr 3m+0,5% |
| ONDE S.A., dawniej PBDI S.A. | ERBUD S.A. | 18.02.2020 | 15 000 | | 31.12.2021 | WIBOR 6M+3,5% |
| ERBUD Shared Services Sp. z o.o. | ERBUD S.A. | 30.01.2019 | 3 500 | | 31.12.2021 | WIBOR 3M+2,2% |
| ERBUD S.A. | ERBUD International Sp. z o.o. | 29.07.2016 | 800 | | 31.12.2021 | EURIBOR1M+1,5% |
| ERBUD S.A. | ERBUD International Sp. z o.o. | 07.05.2017 | 1 000 | | 31.12.2021 | EURIBOR1M+1,5% |
| ERBUD S.A. | ERBUD International Sp. z o.o. | 14.09.2017 | 850 | | 31.12.2021 | EURIBOR1M+1,5% |

40 271

3 446

3.10. Należności i zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to zarówno poręczenia wystawione przez spółki Grupy ERBUD jak i przez banki na rzecz kontrahentów Grupy ERBUD na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Grupy z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych. Przy czym bankom 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 (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. | 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 |
| Razem: | | 78 161 | | | | |

Poręczenia udzielone w GRUPIE ERBUD – stan na dzień 31.12.2019 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) | 8 517 | kredyt w rachunku bieżącym | Commerz-Bank | 2020-05-31 | 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) | 6 771 | kredyt w rachunku bieżącym – 1 590 EUR | PKO BP S.A. | 2023-12-31 | Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości poręczenia rocznie |
| ERBUD S.A. | GWI GmbH (podmiot zależny) | 5 877 | Linia na gwarancje finansowe w wysokości 1 380 EUR | PKO BP S.A. (Oddział Niemcy) | 2030-12-31 | Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% |
| ERBUD S.A. | GWI GmbH (podmiot zależny) | 4 259 | gwarancyjne linie ubezpieczeniowe w wysokości 1 mln EUR | Euler Hermes, Zürich, AXA, Bayerische Versicherung sverband, R+V ; Swiss RE | 2020-12-31 | Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% |
| ERBUD S.A. | GWI GmbH (podmiot zależny) | 4 259 | Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1 mln EUR | Deutsche Bank AG | 2020-04-30 | 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) | 22 000 | wielocelowa linia kredytowa | BNP Paribas Bank Polska S.A. | 2027-09-17 | Poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości |
| ERBUD S.A. | ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. (podmiot zależny od ERBUD Industry Sp. z o.o.) | 2 815 | kredyt inwestycyjny (6 200 000 zł - refinansowanie kredytu zaciągniętego na zakup udziałów w Engorem Sp. z o.o.; 2 952 000 zł - zakup oddziałów od PxM oraz 848 000 zł na dofinansowanie tych oddziałów) | Credit Agricole | 2023-08-28 | 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 | 15 233 | 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: | | 76 449 | | | | |

Poręczenia udzielone na rzecz ERBUD S.A. – stan na 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji Sprawozdania

| Poręczyciel | Podmiot, któremu udzielono poręczenia | Wartość w tys. zł | Przedmiot | Dla kogo | Data wygaśnięcia poręczenia | Rodzaj poręczenia i warunki finansowe |
|--|---------------------------------------|-------------------|---|-------------|-----------------------------|---|
| ONDE S.A. (podmiot zależny od ERBUD S.A.) | ERBUD S.A. | 50 000 | wielocelowa linia kredytowo – gwarancyjna (LKW) | PKO BP S.A. | 2020-06-30 | poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości |
| ERBUD International Sp. z o.o. (podmiot zależny od ERBUD S.A.) | ERBUD S.A. | 50 000 | wielocelowa linia kredytowo – gwarancyjna (LKW) | PKO BP S.A. | 2020-06-30 | poręczenie cywilne, Poręczyciel pobiera opłatę za poręczenie w wysokości 1% od wartości |

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz osób trzecich (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2020

| Spółka | Gwarancje zapłaty zobowiązań | Gwarancje dobrego wykonania kontraktu | Gwarancje naprawy wad i usterek | Razem zobowiązania warunkowe |
|------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| ERBUD S.A. | | | | |
| 31.12.2020 | 71 900 | 203 869 | 266 734 | 542 503 |
| 31.12.2019 | 39 079 | 225 341 | 173 705 | 438 125 |
| ONDE S.A. | | | | |
| 31.12.2020 | 5 848 | 107 820 | 24 994 | 138 662 |
| 31.12.2019 | 5 648 | 53 911 | 18 964 | 78 523 |
| GWI GmbH | | | | |
| 31.12.2020 | 7 588 | 15 813 | 45 930 | 69 331 |
| 31.12.2019 | 10 797 | 13 038 | 44 243 | 68 788 |
| ERBUD International Sp. z o.o. | | | | |
| 31.12.2020 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.12.2019 | 0 | 213 | 0 | 213 |
| ERBUD Industry Sp. z o.o. | | | | |
| 31.12.2020 | 15 485 | 8 590 | 5 491 | 29 566 |
| 31.12.2019 | 1 800 | 6 639 | 4 302 | 12 741 |
| ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. | | | | |
| 31.12.2020 | 850 | 8 032 | 855 | 9 737 |
| 31.12.2019 | 600 | 4 301 | 1 280 | 6 181 |
| ERBUD Industry Południe Sp. z o.o. | | | | |
| 31.12.2020 | 274 | 3 377 | 1 831 | 5 482 |
| 31.12.2019 | 347 | 1 089 | 1 643 | 3 079 |

| | | | | |
|---|-------------|--------|-------|----------------|
| ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o. | | | | |
| 31.12.2020 | 0 | 1 182 | 778 | 2 060 |
| 31.12.2019 | 50 | 1 133 | 1 852 | 3 035 |
| ERBUD Operations Sp. z o.o. | | | | |
| 31.12.2020 | 2 518 | 11 126 | 3 863 | 17 507 |
| 31.12.2019 | 270 | 8 317 | 3 951 | 12 538 |
| IVT Weiner&Reimann GmbH | | | | |
| 31.12.2020 | 2 614 | 69 | 0 | 2 683 |
| 31.12.2019 | 2 078 | 64 | 0 | 2 142 |
| IVT Menzenbach GmbH | | | | |
| 31.12.2020 | 725 | 0 | 0 | 725 |
| 31.12.2019 | 686 | 0 | 0 | 686 |
| Suma zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2020 | Suma | | | 818 256 |
| 31.12.2019 | Suma | | | 623 992 |

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2020 (wartość w mln zł) | 31.12.2019 (wartość w mln zł) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania warunkowe z tytułu pozwów skierowanych przeciwko ERBUD S.A. | 46,68 | 46,68 |

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. w Grupie odnotowano następujące należności warunkowe wynikające z gwarancji gdzie spółki z Grupy ERBUD są beneficjentami.

Należności warunkowe z tytułu posiadanych gwarancji

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 31.12.2020 | Stan na dzień 31.12.2019 | Spółka |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek, gwarancje zapłaty | 86 477 | 72 878 | ERBUD S.A. |
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek | 29 978 | 10 494 | ONDE S.A. |
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek | 0 | 0 | ERBUD International Sp. z o.o. |
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek | 23 741 | 20 825 | GWI GmbH |
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek | 16 387 | 14 549 | ERBUD Industry Sp. z o.o. |
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek | 0 | 0 | ERBUD Industry Centrum Sp. z o.o. |
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek | 38 | 138 | ERBUD Industry Pomorze Sp. z o.o. |
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek | 820 | 535 | ERBUD Industry Południe Sp. z o.o. |
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek | 2 396 | 1 089 | ERBUD Operation Sp. z o.o. |
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek | 46 | 43 | IVT Weiner+Reimann GmbH |
| Gwarancje dobrego wykonania kontraktu i naprawy wad i usterek | 0 | 0 | IVT Menzenbach GmbH |
| Razem: | 159 883 | 120 551 | |

3.11. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników na 2020 rok

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz finansowych dotyczących roku 2020.

3.12. Rekomendacja Zarządu odnośnie podziału zysku wygenerowanego w roku 2020

W związku z zaistniałą sytuacją dotyczącą pandemii COVID 19 Zarząd na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego rekomenduje zatrzymanie wypracowanego zysku i przeniesienie go w całości na kapitał zapasowy

4. WYNIKI FINANSOWE ERBUD S.A.

4.1. Czynniki kształtujące wynik finansowy w 2020 r.

W ciągu 2020 r. ERBUD S.A. wygenerował zysk netto na poziomie 27 308 tys. zł wobec zysku netto w kwocie 18 690 tys. zł w 2019 r. (Wzrost o 46,11%)

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe Spółki w 2020 r. to:

- Pozytywne wyniki w sektorze budownictwa kubaturowego w kraju i za granicą,
- Stabilizacja kosztów materiałów i usług podwykonawczych,
- Dywidendy otrzymane od spółek zależnych w szczególności od spółki ONDE S.A., dawniej PBDI S.A.,
- Dobre warunki pogodowe umożliwiające prowadzenie robót przez cały rok,
- Duże zaangażowanie kadry menadżerskiej wyższego i niższego szczebla.

W kolejnych latach Zarząd ERBUD S.A. ocenia, że na sytuację finansową Spółki będą miały wpływ przede wszystkim:

- Koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie,
- Popyt inwestycyjny,
- Rozwój sytuacji związanej z pandemią i wpływ tego czynnika na gospodarkę,
- Polityka monetarna,
- Nowe podejście do dystrybucji kosztów stałych w Grupie ERBUD,
- Rozwój nowego segmentu w Grupie ERBUD związanej z produkcją i sprzedażą obiektów modułowych.

Rachunek zysków i strat ERBUD S.A. w ujęciu analitycznym (w tys. zł)

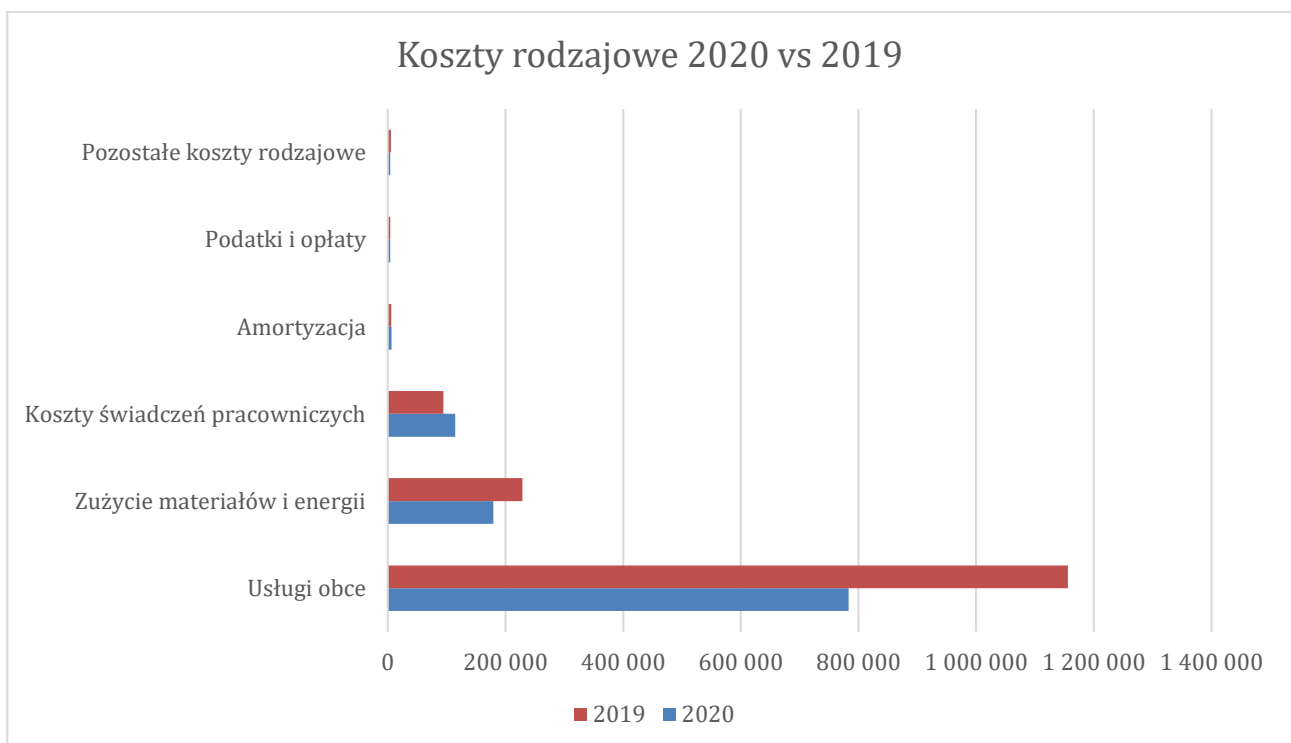
| | 2020 | 2019 | Zmiana w % |
|--|-----------|-----------|------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług z działalności kontynuowanej | 1 131 739 | 1 463 696 | -22,68% |
| Koszty działalności operacyjnej* | 1 121 701 | 1 449 976 | -22,64% |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej z uwzględnieniem odwrócenia utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów z klientami | 2 290 | 6 034 | 62,05% |
| Wynik na działalności operacyjnej | 12 328 | 19 744 | 37,56% |
| Wynik na działalności finansowej | 15 846 | 3 240 | 389,07% |
| Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej | 28 174 | 22 984 | -22,58% |
| Podatek dochodowy | 866 | 4 294 | 79,83% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 27 308 | 18 690 | -46,11% |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 | |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym | 27 308 | 18 690 | -46,11% |

W 2020 roku spadek przychodów Spółki spowodował spadek marży EBIT o 37,56%. Ten fakt spowodował, że Zarząd Spółki przeprowadził dokładną analizę związaną z kosztami zarządu w całej Grupie i sposób ich dystrybucji na poszczególne spółki zależne. Niniejsza analiza wykazała, że wiele kosztów związanych z funkcjami centralnymi takimi jak marketing, miękki HR, dział strategii jest ponoszonych przez ERBUD S.A.. Po wielu konsultacjach z menadżerami oraz doradcami podatkowymi opracowano system dystrybucji kosztów zarządu ponoszonych obecnie przez ERBUD S.A..

Główny element kosztów ERBUD S.A. (71,75% całości kosztów rodzajowych) stanowiły koszty usług obcych, głównie koszty prac zleconych podwykonawcom. W 2020 r. wyniosły one 783 411 tys. zł, tj. były o 32,22% niższe niż w poprzednim roku.

Znaczny udział w strukturze kosztów Spółki posiadały ponadto:

- Wydatki na materiały i energię – ukształtowały się one na poziomie 179 166 tys. zł vs 229 129 tys. zł w roku 2019. Stanowiło to odpowiednio 16,41% sumy kosztów w 2020 oraz 20,99% w 2019r. Spadek o 21,81% w relacji do 2019 r.
- Świadczenia pracownicze w wysokości 114 493 tys. zł. stanowiły 10,49% ogółu kosztów. W 2019 r. ta relacja wglądała następująco: 94 504 tys. zł - 8,66% całości kosztów rodzajowych W 2020 r. koszty świadczeń pracowniczych były o 21,15% wyższe w porównaniu do poprzedniego roku. Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wynikał przede wszystkim z wypłaconych premii za rok 2019. W roku 2019 Zarząd oraz pracownicy "back office" nie otrzymali premii ze względu na stratę w roku 2018.



Koszty działalności operacyjnej ERBUD S.A. (w tys. zł)

| Koszt | 2020 | 2019 | % zmiana |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Usługi obce | 783 411 | 1 155 748 | -32,22% |
| Zużycie materiałów i energii | 179 166 | 229 129 | -21,81% |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 114 493 | 94 504 | 21,15% |
| Amortyzacja | 6 311 | 6 135 | 2,87% |
| Podatki i opłaty | 4 204 | 4 140 | 1,55% |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 4 269 | 5 238 | -18,50% |
| SUMA | 1 091 854 | 1 494 894 | -26,96% |

4.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

31 grudnia 2020 r. aktywa ogółem ERBUD S.A. wyniosły 670 951 tys. zł i były o 5,83% niższe w porównaniu ze stanem na koniec 2019 r. (712 507 tys. zł.). Spadek aktywów został spowodowany spadkiem należności handlowych (18,12%), należności z tytułu wyceny kontraktów 30,61%).

Główne elementy aktywów Spółki to:

- Krótkoterminowe i długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek i jednostek powiązanych, w tym kaucje wyniosły 284 119 tys. zł, czyli 42,35% całości aktywów. Wartość ich spadła w porównaniu do stanu na koniec 2019 r o 19,11%.
- Środki pieniężne lub ich ekwiwalenty, w tym środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku VAT w wysokości 114 052 tys. zł (wzrost o 174,88% w porównaniu do stanu na koniec 2019 r.).
- Aktywa trwałe wycenione na 158 178 tys. zł, tj. 23,58% aktywów, spadek o 5,58% w stosunku do roku 2019.
- Aktywa obrotowe wycenione na 512 773 tys. zł, tj. 76,42% aktywów, spadek o 5,91% w stosunku do roku 2019.

Na 31 grudnia 2020 r. kapitały własne Spółki wyniosły 221 887 tys. zł, wobec 211 054 tys. zł na koniec 2019 r. (wzrost o 5,13%). Wzrost kapitałów własnych to przede wszystkim efekt wygenerowanego zysku netto w 2020 r.

Ponadto znaczny udział w sumie bilansowej Spółki miały następujące pozycje:

- Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania handlowe, w tym kaucje w wysokości 253 828 tys. zł (37,40% pasywów). Były one o 13,26% niższe niż rok wcześniej.
- Długo – i krótkoterminowe zobowiązania odsetkowe, w tym z tytułu emisji obligacji o wartości 52 000 tys. zł, stanowiły 13,04% sumy bilansowej i były niższe od stanu na koniec 2019 r. o 15,42%.
- Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów budowlanych – 86 359 tys. zł stanowiły 12,87% wartości pasywów i wzrosły w stosunku do roku 2019 o 1,23%

4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W ciągu 2020 r. ERBUD S.A. zanotowała dodatnie przepływy pieniężne na poziomie 67 174 tys. zł (- 90 422 tys. zł w poprzednim roku). Złożyły się na nie:

- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 91 998 tys. zł na co wpływ miała zmiana kapitału obrotowego w wysokości in plus 65 678 tys. zł.
- Dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 11 837 tys. zł
- Ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 36 661 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym na wyodrębnionym rachunku VAT w wysokości 114 052 tys. zł, wobec 41 491 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r.

4.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

31 grudnia 2020 r. kapitały własne wynosiły 221 887 tys. zł (wzrost o 5,13% w porównaniu do stanu na koniec 2019 r.).

4.5. Podstawowe wskaźniki finansowe ERBUD S.A.

| Wyszczególnienie | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Stopa zwrotu z kapitału – ROE (w %) | 12,31% | 8,86% |
| Stopa zwrotu z aktywów – ROA (w %) | 4,11% | 2,62% |
| Marża EBIT (w %) | 1,09% | 1,35% |
| Marża EBITDA (w %) | 1,65% | 1,77% |
| Rentowność sprzedaży (w %) | 6,20% | 4,19% |
| Rentowność brutto (w %) | 2,49% | 1,57% |
| Rentowność netto (w %) | 2,41% | 1,28% |

Stopa zwrotu z kapitału – zysk netto / stan kapitałów własnych

Stopa zwrotu z aktywów – zysk netto / stan aktywów

Marża EBIT – wynik na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży

Marża EBITDA – wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację do przychodów ze sprzedaży

Rentowność sprzedaży – relacja wyniku ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży

Rentowność brutto – zysk brutto do przychodów ze sprzedaży

Rentowność netto – zysk netto do przychodów ze sprzedaży

Podstawowe wskaźniki płynności i zadłużenia dla ERBUD S.A.

| Wyszczególnienie | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 1,16 | 1,27 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 1,16 | 1,27 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) | 67% | 70% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 199% | 238% |

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik płynności szybkiej – aktywa obrotowe pomniejszone o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania do aktywów ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania do kapitału własnego

Poziom wskaźników zadłużenia jest znacznie lepszy niż w 2019 r. Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu pomimo znacznie większych środków pieniężnych ze względu na reklasyfikację zobowiązań z tytułu obligacji z długoterminowych na krótkoterminowe. Data zapadalności długu obligacyjnego wypada na dzień 27 września 2021 r. Osiągnięte wskaźniki są zadowalające jednak Zarząd będzie dążył do poprawy wskaźników zadłużenia.

5. 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 • niewłaściwa strategia wiążąca zasoby <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 • wahania kursów walut i stóp procentowych • wzrost inflacji • wzrost kosztów wynagrodzeń • recesja <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 • pożar / 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 |

Rodzaje ryzyk szczególnie monitorowanych w Grupie ERBUD

5.1. Ryzyko finansowe

W toku prowadzonej działalności Grupa ERBUD jest narażona na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko cenowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Zarząd weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z niżej wymienionych kategorii ryzyka.

5.1.1. Ryzyko walutowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej spółki Grupy zawierają kontrakty budowlane, które czasami są denominowane w walutach obcych (przede wszystkim w euro). Przyjęta przez Zarząd polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na dopasowaniu waluty kontraktu do waluty wydatków związanych z tym kontraktem. Ważnym elementem tej polityki jest dążenie do bezpiecznego zabezpieczenia ewentualnych ekspozycji walutowych, które nie narazi spółek na straty w przypadku turbulencji na rynku walutowym.

W przypadku kontraktów denominowanych w euro lub innych walutach, dla których niemożliwe jest odpowiednie dopasowanie waluty wydatków, Spółka zabezpiecza materialne ryzyko walutowe wynikające z wysoce prawdopodobnych transakcji zagrożonych zmianami w przepływach pieniężnych, które mogą wpłynąć na wynik finansowy jednostki. Zabezpieczenie następuje za pomocą kontraktów walutowych forward o kluczowych parametrach możliwie jak najbardziej zbliżonych do parametrów pozycji zabezpieczanej (data przepływu, wartość).

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

5.1.1.1. Zabezpieczenie kontraktów budowlanych denominowanych w walutach obcych – rachunkowość zabezpieczeń

- Rodzaj zabezpieczanego ryzyka: ryzyko przepływów pieniężnych związane z wysoce prawdopodobnymi przyszłymi przepływami w walutach obcych wynikających z kontraktów budowlanych. Ryzyko to jest związane z umocnieniem złotego – spodziewane przepływy z kontraktu w walucie będą mniej warte w złotychkach.
- Typ instrumentu zabezpieczającego: kontrakty walutowe forward na sprzedaż waluty zagranicznej w kwotach i terminach odpowiadających spodziewanym przepływom z tytułu kontraktu budowlanego. Na potrzeby badania efektywności zabezpieczenia, nie wydziela się komponentu stopy procentowej (punktów swapowych) oraz komponentu kursu walutowego natychmiastowego (kursu spot), lecz analizuje się zmiany wartości godziwej całej transakcji forward.
- Prospektywny test skuteczności zabezpieczenia: badanie skuteczności przeprowadza się w momencie ustanowienia zabezpieczenia oraz na każdą datę bilansową. Powiązanie zabezpieczające jest uznawane za skuteczne, jeśli oczekiwane zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej będą rekompensowane przez zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego.

Jako że do zabezpieczania ryzyka związanego z kontraktami budowlanymi denominowanymi w walutach obcych, stosowane są wyłącznie instrumenty zabezpieczające o dopasowanych kluczowych parametrach (te same waluty, kwoty i daty spodziewanych przepływów), Zarząd uznaje, że tak skonstruowane zabezpieczenie będzie skuteczne. Niemniej jednak dla pełniejszego uzasadnienia stosowania rachunkowości zabezpieczeń Grupa dodatkowo bada skuteczność prospektywnie przy pomocy metody ilościowej o następujących parametrach:

- Typ metody badania skuteczności: przez porównanie skumulowanych zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ze skumulowaną zmianą wartości godziwej pozycji zabezpieczanej (tzw. dollar offset method) przy zastosowaniu tzw. hipotetycznego instrumentu pochodnego.
- Hipotetyczny instrument pochodny: na potrzeby badania skuteczności instrumentu finansowego wydzielono z kontraktu budowlanego hipotetyczny instrument pochodny będący kontraktem forward na kupno określonych ilości walut obcych w określonych datach, odpowiadających kwotom i datom wynikających z kontraktu budowlanego. Tak wydzielony hipotetyczny instrument pochodny podlega

tym samym ryzykiem co kontrakt budowlany – tj. jego wartość spada wraz z umocnieniem złotówki (spodziewane przepływy z kontraktu w walucie będą mniej warte w złotówkach).

- Przez wartość godziwą instrumentu zabezpieczającego i hipotetycznego instrumentu pochodnego w danej dacie pomiaru rozumie się sumę zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto do otrzymania/zapłaty w umówionych w warunkach instrumentu datach przyszłych. Przepływy pieniężne netto na daną datę przyszłą są obliczane jako różnicą pomiędzy kwotą w złotówkach wynikającą z kontraktu forward a kwotą w walucie obcej wynikającą z kontraktu forward pomnożoną przez aktualny w dniu pomiaru kurs forward dla danej daty przyszłej. Zdyskontowanie tak otrzymanych przepływów netto odbywa się za pomocą stawek zerokuponowych implikowanych przez aktualną w dniu pomiaru krzywą swapa procentowego w złotówkach.
- Na potrzeby testu prospektywnego stosuje się historyczne stawki rynkowe kursów walutowych i stóp procentowych na 12 comiesięcznych dat poprzedzających planowany termin zawarcia transakcji lub w przypadku testu przeprowadzanego w trakcie trwania transakcji na 12 comiesięcznych dat poprzedzających datę bilansową.
- Dla każdej z wyżej opisanych 12 dat historycznych oblicza się skumulowaną zmianę wartości godziwej hipotetycznego instrumentu pochodnego i porównuje ze skumulowaną zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. Relacja tak wyliczonych zmian w każdej dacie powinna mieścić się w przedziale 80-125%.

Retrospektywny test skuteczności zabezpieczenia: badanie skuteczności przeprowadza się w każdej dacie bilansowej w trakcie trwania zabezpieczenia. Powiązanie zabezpieczające jest uznawane za skuteczne jeśli w danym okresie faktyczne zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej będą rekompensowane przez zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego. Podobnie jak w przypadku testów prospektywnych, stosuje się metodę dollar offset method, przy zastosowaniu hipotetycznego instrumentu pochodnego, przy czym mierzy się relację skumulowanych zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanych zmian hipotetycznego instrumentu pochodnego. Na potrzeby testów efektywności, tak obliczona relacja musi dla każdego okresu rozliczeniowego mieścić się w przedziale 80-125%.

Na dzień bilansowy w Grupie ERBUD istnieje jedna transakcja oparta na instrumentach pochodnych. Spółka ERBUD Industry sp. z o.o. zabezpieczyła stosując forward transakcję zakupu EUR w celu realizacji zamówienia. Zabezpieczona kwota to 1,9 mln EUR

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka na wyniki finansowe Grupy: Niskie

5.1.2. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez spółki Grupy z kredytów bankowych, pożyczek, leasingu finansowego oraz emisją obligacji. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Przy obecnym poziomie stóp procentowych ryzyko to nie jest kompensowane przez lokaty wolnych środków pieniężnych Grupy inwestowane w oparciu o zmienną stopę procentową.

Większość ekspozycji związanej z finansowaniem dłużnym jest krótkoterminowa co spłaszcza ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych.

Spółki z Grupy na terenie Niemiec korzystają z instrumentów o oprocentowaniu stałym, w przypadku których ruchy rynkowych stóp procentowych nie mają wpływu na ponoszone koszty odsetkowe lub uzyskiwane przychody z tytułu odsetek. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych oraz dopuszcza zabezpieczenie materialnego ryzyka stopy procentowej przy pomocy transakcji wymiany stóp procentowych (interest rate swap).

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

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka na wyniki finansowe Grupy: Średnie

5.1.3. Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi Grupy, które są narażone na ryzyko kredytowe są głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje budowlane. W Grupie ERBUD funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami. Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane 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.

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka na wyniki finansowe Grupy: Średnie

5.1.4. Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności spółki Grupy utrzymują odpowiednią ilość środków pieniężnych oraz zbywalnych papierów wartościowych, a także zawierają umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Grupa wykorzystuje środki własne w niezbędnym, wymaganym zakresie dotyczącym wkładu własnego oraz długoterminowe umowy leasingu finansowego zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów, długoterminowe kredyty.

Spółki Grupy współpracują, zarówno w ramach transakcji pieniężnych, jak i kapitałowych 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 są nabywane w ramach lokowania okresowych nadwyżek środków pieniężnych. Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz płynności przez spółki Grupy.

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

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka na wyniki finansowe Grupy: Średnie

5.1.5. Ryzyko cenowe

Grupa ERBUD jest narażona na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak stal i beton oraz cen usług podwykonawczych. 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.

Dodatkowo, spółki z Grupy do kalkulacji ceny swoich ofert wykorzystują oferty podwykonawców i dostawców. Jednak nie są to oferty wiążące.

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka na wyniki finansowe Grupy: Wysokie

5.2. 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.

W celu minimalizacji ryzyk operacyjnych w Grupie działa komórka audytu wewnętrznego, która w sposób ciągły monitoruje projekty i raportuje do Zarządu wyniki przeprowadzanych audytów.

Ze względu na ryzyko klienta powołany został również Komitet Oceny Klienta. Zadaniem komitetu jest dokonanie scoringu klienta jeszcze przed złożeniem oferty.

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu grupy ryzyk operacyjnych na wyniki finansowe Grupy: Wysokie

5.3. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Możliwości rozwoju Grupy ERBUD i jej kondycja finansowa zależy przede wszystkim od stanu polskiej gospodarki oraz sytuacji w branży. Po bardzo trudnym dla branży roku 2018 rok 2019 dał branży trochę oddechu natomiast rok 2020 przyniósł coś nieoczekiwanego co sparaliżowało światową gospodarkę – pandemię wywołaną wirusem COVID-19.

Zarząd Grupy ERBUD wraz z czołowymi menagerami od samego początku dokładał wszelkich starań aby działalność Grupy była kontynuowana. Dzięki wprowadzonemu reżimowi sanitarnemu, ciągłym monitoringu sytuacji udało się prowadzić działalność w możliwie normalnych warunkach. Branża budowlana, inżynieryjno – drogowa, usług serwisowych dla przemysłu nie została zamknięta decyzjami sanitarnymi tak jak to miało miejsce w przypadku branży turystycznej. Jednak ten przykład pokazał jak sytuacja makroekonomiczna wpływa na działalność poszczególnych firm. Zarząd Grupy ERBUD z uwagą śledzi wszystkie prognozy dotyczące sytuacji makroekonomicznej, w szczególności rozmiary recesji w poszczególnych krajach, wskaźniki dotyczące inflacji, wskaźniki dotyczące poziomu inwestycji oraz informacji związanych z dystrybucją funduszy unijnych. Zarząd jest świadomy, że pomimo iż okres pandemii udaje się przejść „suchą stopą” to efekty zamrożenia gospodarek w skali globalnej mogą być odczuwalne w późniejszym czasie. Pewnym antidotum jest na to polityka dywersyfikacji segmentowej i geograficznej. Pozwla to realizować przychody i zyski w obszarach, które są w danym momencie „nieskażone” sytuacją gospodarczą i rozwijają się lepiej niż inne np. budownictwo związane z OZE vs budownictwo obiektów użyteczności publicznej. Dlatego też Grupa postanowiła rozwijać nowy segment swojej działalności – produkcja i sprzedaż obiektów modułowych.

Większość analityków przewiduje, że rok 2021 będzie korzystny dla branży budowlanej oraz bardzo korzystny dla budownictwa związanego z OZE. Dobre perspektywy rozwoju tych branż przyczynić się do wzrostu konkurencji ze strony zarówno polskich, jak i zagranicznych firm co znowu się przełoży na mniejsze marże.

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka związanego z sytuacją makroekonomiczną na wyniki finansowe Grupy: Wysokie

5.4. 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).
- Zaostrzenia w procesach przetargowych wymogów w zakresie gwarancji i rękojmi oraz umów z podwykonawcami.
- Ryzyka związane rygiorem związanym z byciem Grupa gdzie podmiot dominujący jest podmiotem notowanym na GPW.

Celem minimalizacji tych ryzyk Grupa jest wspierana przez wyspecjalizowane kancelarie prawne. W Grupie istnieje dział prawny, który m.in. koordynuje współpracę z kancelariami zewnętrznymi.

Jest to szczególnie istotne w obecnym czasie gdzie na każdym polu są dokonywane zmiany legislacyjne.

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka prawnego na wyniki finansowe Grupy: Niskie

5.5. Ryzyko podatkowe

Jako podmiot gospodarczy 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 okresowy audyty pod kontem bezpieczeństwa podatkowego.

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka podatkowego na wyniki finansowe Grupy: Średnie

5.6. Ryzyko środowiskowe

Zarządzanie ryzykiem środowiskowym w GRUPIE ERBUD 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 zaliczamy m.in.:

- zanieczyszczenia gruntów
- zanieczyszczenia wody
- emisje do powietrza
- uciążliwości procesu produkcyjnego (hałas, wibracje)
- wykorzystywanie zasobów naturalnych
- stosowanie substancji 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.

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka Środowiskowego na wyniki finansowe Grupy: Niskie

5.7. Ryzyko klimatyczne

Na podstawie wytycznych zawartych w Suplemencie dotyczącym zgłaszania informacji związanych z klimatem (2020/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 mniejszym szkodliwym wpływie na klimat. |
| | | Ryzyko związane z przejściem dotyczące aspektów rynkowych | - ryzyko przekierowania wyborów klientów biznesowych na rozwiązania i budowlę, które mają jeszcze bardziej pasywny wpływ dla klimatu. |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | 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. |
|--|--|--|--|

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka klimatycznego na wyniki finansowe Grupy: Niskie

5.8. 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.

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka cyberataku na wyniki finansowe Grupy: Niskie

5.9. Ryzyko związane z wpływem koronawirusa

Pojawienie się okoliczności niepewnych i nieprzewidywalnych, w tym epidemia 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. 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 sytuacja płynnościowa Grupy oraz Spółki pozostaje stabilna.

W omawianym okresie Grupa informowała raportami bieżącymi: 13/2020, 15/2020; 17/2020 o wpływie SARS-CoV-2 na działalność Grupy Emitenta. Wymienione raporty były związane z zawieszeniem budów w Belgii przez Zleceniodawców Emitenta oraz następnie o wznowieniu robót z dniem 20 kwietnia 2020 r.

Trzy spółki z Grupy ERBUD – ERBUD International Sp. z o.o.; ERBUD Industry Południe Sp. z o.o. oraz ERBUD Operations Sp. z o.o. skorzystały z pomocy publicznej na podstawie art. 15 zzb ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.

Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie wpływu ryzyka związanego z koronawirusem na wyniki finansowe Grupy: Średnie ryzyko. Zarząd ocenia to ryzyko jako średnie ze względu na brak zakłóceń w realizacji budów i realizacji zleceń, obecny portfel zamówień oraz sytuację płynnościową.

5.10. Ubezpieczenia

Grupa ERBUD korzysta z ubezpieczeń, takich jak z ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności, OC członków Zarządu oraz ryzyka budowlano-montażowego (obejmującego ochroną ubezpieczeniową prace kontraktowe oraz mienie stanowiące przedmiot budowy).

5.10.1. Umowy ubezpieczeniowe

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok 2020 wszystkie umowy ubezpieczeniowe zostały przedłużone.

W związku z powyższym stan najważniejszych umów wygląda następująco:

| 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. | 20210-02-01 | 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 Euroean Group Limited Sp. Z o.o. Oddział w Polsce | 2018-06-01 | 2020-05-31 | Ubezpieczenie D&O | 40 mln zł |
| Chubb Euroean Group Limited Sp. Z o.o. Oddział w Polsce | 2020-06-01 | 2021-05-31 | Ubezpieczenie D&O | 40 mln zł |

| | | | | |
|--|------------|------------|--|----------|
| Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce | 2020-02-23 | 2021-02-22 | Ubezpieczenie ryzyka cybernetycznego w przedsiębiorstwie – CYBER ERM | 5 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 |

6. Sprawy sporne

Zarówno w sprawach gdzie Emitent jest powodem (sprawy o należności) jak i w sprawach gdzie Emitent jest pozwanym (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)

6.1. Istotne postępowania w których Emitent jest powodem

6.1.1.

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 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 uchylenia 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 zabezpieczającą 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.

6.1.2.

Pozwany: DSH – Dopravní 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 12.12.2018 r. sąd oddalił obie opozycje. Sąd wydał postanowienie o sporządzeniu opinii biegłego. Brak terminu rozprawy.

6.1.3.

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.

Wartość przedmiotu sporu: 13.516.629,86

Data złożenia pozwu: 27 kwietnia 2019 r.

ERBUD 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.

Trwa słuchanie świadków. Kolejna rozprawa została wyznaczona na 15 lutego 2021 r.

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

Łączna wartość pozostałych spraw spornych w których ERBUD S.A. jest powodem wynosi 29 170 265,74 zł PLN

6.2. Istotne postępowania w których Emitent jest pozwanym

6.2.1.

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. Dokonano wyboru biegłego, który obecnie przygotowuje opinię.

Sprawa ma skomplikowany stan faktyczny sprawy oraz obszerny materiał dowodowy zgłoszony w postępowaniu. Konieczne będzie przeprowadzenia kilku dowodów z opinii biegłych.

Jednocześnie, ERBUD S.A. podtrzymuje przedstawiane we wcześniejszych memorandumach 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 zasądzanego 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 pozwanym: 11 448 346,58 PLN

7. ERBUD S.A. NA RYNKU KAPITAŁOWYM

W 2020 r. kurs akcji ERBUD S.A. systematycznie rósł. W dniu 2 stycznia 2020 roku kurs wynosił 19,2 zł natomiast 30 grudnia 2020 r. 27,6 zł.

Erbud SA



Zmiana 02.01.2020 - 30.12.2020: 43,75% (8,40)



7.1. Notowania akcji ERBUD S.A. na GPW

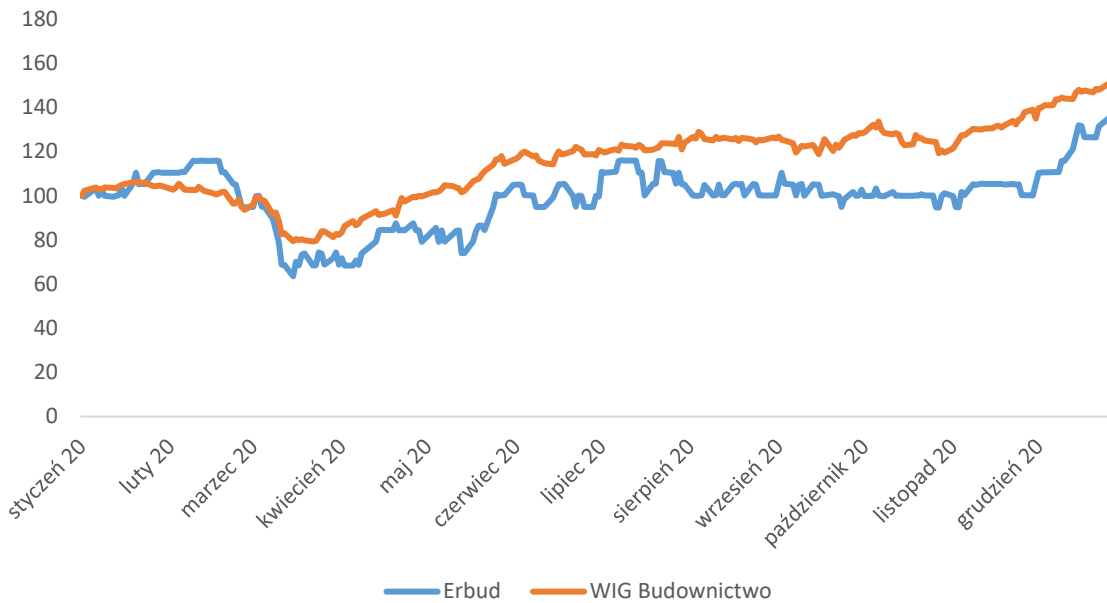
WIG zakończył 2020 rok spadkiem swojej wartości o 1,40%. Słabiej na tym tle wypadł WIG20, który stracił na przestrzeni roku 7,73%. mWIG40 zyskał na przestrzeni roku 1,75%. Małe spółki pozwoliły wskaźnikowi sWIG80 wzrosnąć o 33,64%.

Przez zdecydowaną większość 2020 r. inwestorzy nie mogli liczyć na szansę wzięcia udziału w ofertach publicznych. Mijający rok po raz kolejny od 2017 r. przejdzie do historii jako ten, w którym więcej spółek opuściło warszawski parkiet niż na nim zadebiutowało - w minionym roku na głównym parkiecie zadebiutowało jedynie 7 spółek, a 23 podmiotów opuściło giełdę.

Rok 2020 na giełdach stał pod znakiem pandemii koronawirusa i dużych emocji. Sprawily one, że wartość obrotów na rynku głównym akcji GPW w 2020 r. wyniosła 289 mld zł – 52% więcej niż w 2019 r. Początkowo emocje przerodziły się w panikę. Gdy tylko jednak pojawiły się symptomy odbicia w połączeniu z nadzieją na wynalezienie szczepionki na COVID-19, akcje wystrzeliły w górę. Euforia panująca wśród inwestorów ostatecznie pozwoliła powrócić indeksowi WIG do poziomu z początku 2020 r.. Wzrost obrotów na rynku głównym o ponad połowę w ujęciu rocznym, powrót inwestorów indywidualnych i największy debiut w historii warszawskiej giełdy (Allegro) pozwoliły wielu inwestorom zakończyć rok 2020 r. z zyskami.

Na tym tle spółki z sektora budowlanego notowane na GPW można uznać za atrakcyjną formę lokowania kapitału – indeks WIG-budownictwo zyskał w 2020 r. prawie 60%. Wiosenna fala pandemii spowodowała kurs w dół o 20%, ale już od kwietnia zaczęło się odrabianie strat, gdy okazało się, że wirus nie zakłócił prac na placach budów. Co prawda pandemia wpłynęła na zmniejszenie aktywności części inwestorów, niemniej giełdowe spółki wypełniły swoje portfele. Dlatego w listopadzie 2020 r., przy drugiej fali zachorowań, wzrost wartości indeksu tylko przyspieszył i na koniec roku osiągnął poziom szczytu ostatniej hossy z marca 2017 r.

Kurs akcji ERBUD S.A. wzrósł w tym czasie o ponad 40%. Wiosenna korekta spowodowała spadek kursu o ponad 30% - głębszy niż dla indeksu WIG-budownictwo. W kolejnych miesiącach straty zostały odrobione i kurs utrzymywał się na poziomie z początku roku aż do listopada 2020. Ostatni miesiąc roku przyniósł wzrost o ponad 40%.



Wykres: zachowanie kursu ERBUD S.A. i indeksu WIG-budownictwo (wartość na 01.01.2020 = 100)

7.2. Dywidenda

W celu zapewnienia akcjonariuszom możliwości realizowania długofalowego programu inwestycyjnego opartego o czytelne i stabilne kryteria podziału wypracowanego zysku, 26 stycznia 2016 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie przyjęcia polityki w zakresie dywidend w ERBUD S.A.. Zgodnie z tą uchwałą, Zarząd będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu, po ocenie wniosku przez Radę Nadzorczą, wypłatę dywidendy na poziomie od 30 do 50 procent wyniku finansowego netto uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, z uwzględnieniem aktualnej oraz przyszłej sytuacji finansowej spółki oraz Grupy Kapitałowej. W swojej rekomendacji o wypłacie dywidendy Zarząd będzie w szczególności brać pod uwagę potrzeby inwestycyjne wynikające z realizacji strategii Grupy Kapitałowej ERBUD, potrzeby płynnościowe Spółki, wysokość zobowiązań z tytułu bieżącej działalności oraz obsługę zobowiązań. W przypadku wyjątkowo dobrej oceny powyższych czynników oraz przy pozytywnej ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd może zarekomendować wypłatę wyższej dywidendy.

W dniu 11 marca 2019 Zarząd przyjął nową politykę w zakresie dywidend w ERBUD S.A., uchylając politykę dywidendy z dnia 26 stycznia 2016 roku.

Zgodnie z tą uchwałą, Zarząd będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu, po ocenie wniosku przez Radę Nadzorczą, wypłatę dywidendy na poziomie od 30 do 70 procent wyniku finansowego skonsolidowanego netto uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, z uwzględnieniem aktualnej oraz przyszłej sytuacji finansowej spółki oraz Grupy Kapitałowej. W swojej rekomendacji o wypłacie dywidendy Zarząd będzie w szczególności brać pod uwagę potrzeby inwestycyjne wynikające z realizacji strategii Grupy Kapitałowej ERBUD.

W swojej rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia Zarząd każdorazowo będzie uwzględniał między innymi następujące istotne czynniki:

- politykę akwizycyjną prowadzoną przez Spółkę i dostępnym w związku z tym finansowaniem,
- potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej ERBUD uzależnione od aktualnych i oczekiwanych warunków rynkowych i regulacyjnych,
- wysokość zobowiązań z tytułu bieżącej działalności i obsługi zadłużenia,
- zobowiązania wynikające z zawartych umów dotyczących finansowania działalności Spółki i Grupy Kapitałowej ERBUD, w szczególności umów kredytowych,
- wpływy z tytułu dywidend otrzymywanych przez Spółkę od jej podmiotów zależnych,
- optymalizację struktury finansowania działalności Grupy Kapitałowej ERBUD.

W wypadku wyjątkowo dobrej oceny powyższych czynników oraz przy pozytywnej ocenie wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku przez Radę Nadzorczą, Zarząd może zarekomendować wypłatę wyższej dywidendy niż 70% skonsolidowanego wyniku finansowego netto.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę i taką możliwość przewiduje Statut. Zarząd ERBUD S.A. jest upoważniony, na podstawie §18 ust. 4 Statutu Spółki oraz za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

W dniu 16 kwietnia 2020 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu stosowania polityki dywidendy ze względu na pandemię COVID 19.

W 2020 Spółka nie wypłacała dywidendy. W tabeli poniżej zaprezentowano dywidendy wypłacane za poprzednie lata.

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Zysk netto ERBUD S.A. (w tys. zł) | 8 416 | 12 245 | 11 397 | 11 103 | 12 539 |
| Dywidenda z zysku danego roku (w tys. zł) | 8 900 | 6 381 | 15 374 | 14 980** | 14 093** |
| Dywidenda w przeliczeniu na 1 akcję (w zł) | 0,70 | 0,50 | 1,20 | 1,17 | 1,12 |
| Dzień ustalenia prawa do dywidendy | 21.07.2014 | 15.07.2015 | 17.05.2016 | 09.01.2017 | 05.06.2018 |
| Stopa dywidendy* (w %) | 2,8 | 1,5 | 4,2 | 3,9 | 6,5 |

* Stopa dywidendy obliczona jako iloraz wysokości dywidendy w przeliczeniu na 1 akcję i kursu akcji sprzed dwóch dni poprzedzających dzień ustalenia prawa do dywidendy.

** Dywidenda nadzwyczajna z kapitału zapasowego wypracowanego z zysków lat ubiegłych

7.3. Relacje inwestorskie

ERBUD S.A. dąży do zapewnienia najwyższych standardów w zakresie komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego. Przykłada szczególną wagę do rzetelności informacji, transparentności oraz do równego traktowania wszystkich interesariuszy oraz przestrzega wszystkich zapisów prawa w zakresie obowiązków informacyjnych, do wypełniania których są zobligowane spółki, których papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym.

Spółka przykłada dużą wagę do jakości komunikacji z interesariuszami za pośrednictwem strony internetowej: www.erbud.pl/relacje_inwestorskie. Znajdują się tam aktualne informacje, dotyczące m.in. notowań akcji ERBUD na GPW, Walnych Zgromadzeń oraz ładu korporacyjnego.

Na stronie internetowej publikowane są również raporty bieżące, okresowe i roczne, dane z wynikami kwartalnymi i rocznymi (w tym arkusze .XLS) oraz zapisy z telekonferencji, w trakcie których Zarząd przedstawia kwartalne wyniki. Regułą jest też, że raz w kwartale, w dniu publikacji sprawozdania kwartalnego, organizowane są telekonferencje wynikowe.

Ponadto na bieżąco przekazywane są mediom znaczące informacje dotyczące działalności operacyjnej i korporacyjnej.

7.4. Rekomendacje

W roku 2020 ERBUD S.A. nie otrzymała żadnych rekomendacji (sell side).

8. ŁAD KORPORACYJNY

8.1. Zasady i zakres stosowania ładu korporacyjnego

Emitent stosuje się zasady ładu korporacyjnego zawarte w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016, które zostały przyjęte Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 r..

Treść Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, jak również treść Dobrych Praktyk ERBUD S.A. znajduje się na stronie internetowej Spółki pod adresem: http://www.erbud.pl/dobre_praktyki.php.

W 2020 r. Spółka nie stosowała następujących zasad wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016:

| Zasada | Komentarz ERBUD S.A. |
|--|---|
| I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami | |
| I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: | |
| I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców | Dane powyższe dostępne są w innych formatach |
| I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia | Spółka nie planuje transmisji obrad walnego zgromadzenia |
| I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo | Spółka nie prowadzi zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo |
| IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami | |
| IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia | Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz brak takich oczekiwań akcjonariuszy Spółka nie planuje transmitowania obrad walnego zgromadzenia |

| | |
|---|---|
| <p>IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach</p> | <p>Nie występuje takie zapotrzebowanie</p> |
| <p>VI. Wynagrodzenia</p> | |
| <p>VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. | <p>Spółka w sprawozdaniu z działalności podaje wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej. Niektóre z wyżej wymienionych elementów są częścią sprawozdania o wynagrodzeniach tworzonego na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.</p> |

8.2. Systemy kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzane są przez wykwalifikowanych pracowników działów finansowo-księgowych spółek wchodzących w skład Grupy ERBUD przy udziale pracowników ERBUD Shared Services Sp. z o.o., która świadczy usługi księgowe na rzecz wszystkich spółek z Grupy ERBUD za wyjątkiem Grupy GWI GmbH. Sprawozdania są audytowane przez niezależnych biegłych rewidentów.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy ERBUD sporządzane są przez wyszkolonych i doświadczonych pracowników Grupy ERBUD. Sprawozdania jednostkowe, jak i skonsolidowane, podlegają kontroli wewnętrznej przeprowadzanej przez Zarząd Spółki, Dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej (przed oraz w trakcie badania), Komitet Audytu Rady Nadzorczej (w trakcie ich badania) oraz przez biegłych rewidentów, wybieranych przez Radę Nadzorczą.

Zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do wyceny składników aktywów i pasywów, w tym wyceny projektów w realizacji, oraz w odniesieniu do tworzonych rezerw polega na bieżącym monitorowaniu ich wartości oraz dokonywaniu korekt w sprawozdaniach okresowych i rocznych adekwatnie do zmian wartości godziwej tych składników.

Stan zaawansowania rzeczowego i wartościowego projektów ustalany jest w oparciu o system Oceny efektywności projektów realizowanych w generalnym wykonawstwie realizowany bezpośrednio na poszczególnych projektach (budowach) i weryfikowany przez nadzór na poziomie oddziałów, pracowników audytu wewnętrznego oraz przez pracowników biura ds. kontrolingu.

8.3. Akcje oraz akcjonariusze ERBUD S.A.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego zarejestrowany kapitał zakładowy wynosił 1 239 935,90 zł i dzielił się na 12 399 359 akcji o nominale 0,10 zł każda akcja.

W ciągu 2020 r. wysokość kapitału zakładowego Spółki uległa zmianie z kwoty 1.281.185,90 zł do kwoty 1 239 935,90 zł.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego tj. na dzień 8 kwietnia 2021 roku w stosunku do dnia publikacji sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2020 - 6 listopada 2020 roku nastąpiły poniżej opisane zmiany:

W dniu 20 lipca 2020 nastąpiło zakończenie skupu akcji własnych ERBUD S.A. zapoczątkowane uchwałą nr 15/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2020 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia, a także (ii) uchwałą nr 32/2020 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 maja 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie skupu akcji własnych, oraz (iii) uchwałą nr 33/2020 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 maja 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na transakcje w ramach skupu akcji własnych.

1 lipca 2020 r. Zarząd ERBUD S.A. na podstawie wyżej wymienionych Uchwał podjął Uchwałę nr 30/2020, 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: 16.500.000 (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy) złotych;
2. Łączna liczba Akcji Własnych będących przedmiotem nabycia w ramach Zaproszenia nie przekroczy: 412 500 akcji; (słownie: czterysta dwanaście tysięcy pięćset akcji)
3. Cena po jakiej nabywane będą Akcje Własne wynosi: 40,00 zł (słownie: czterdzieści złotych za jedną Akcję Własną i została określona z uwzględnieniem warunków określonych w Uchwale;
4. Skup Akcji Własnych zostanie przeprowadzony, zgodnie z następującym harmonogramem:
 - a) dzień ogłoszenie Zaproszenia: 1 lipca 2020 r.,
 - b) dzień rozpoczęcia przyjmowania Ofert od akcjonariuszy: 6 lipca 2020 r.,
 - c) dzień zakończenia przyjmowania Ofert od akcjonariuszy: 17 lipca 2020 r.,
 - d) przewidywany dzień nabycia Akcji Własnych przez Spółkę: 22 lipca 2020 r.

W dniu 20 lipca 2020 r. DM mBank S.A. przesłał do Spółki podsumowanie skupu akcji własnych.

W ramach skupu złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 12 163 339 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 96,61%.

Nabywane przez Spółkę Akcje Własne stanowiły 3,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Celem nabycia Akcji Własnych miało miejsce umorzenie Akcji Własnych i następnie obniżenie kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 359 Kodeksu spółek handlowych.

4 września 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ERBUD S.A. podjęło Uchwałę nr 5/2020 dotyczącą obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 1 281 185,90 zł do kwoty 1 239 935,90 zł tj. o 41 250 zł. Umorzenie następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 1 grudnia 2020 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Statutu Spółki, w tym obniżenie kapitału zakładowego Spółki uchwalonych na podstawie uchwały nr 6/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 04.09.2020 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki w zw. z uchwałami nr: (i) 3/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 04.09.2020 r. w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę, (ii) 4/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 04.09.2020 r. w sprawie zmiany oznaczenia

serii akcji Spółki, (iii) 5/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 04.09.2020 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego.

W związku z powyższym z dniem 01.12.2020 r. nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 41.250 zł (czterdzieści jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych), tj. kapitał został obniżony z kwoty 1.281.185,90 zł (jeden milion dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy sto osiemdziesiąt pięć złotych dziewięćdziesiąt groszy), do kwoty 1.239.935,90 zł (jeden milion dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć złotych dziewięćdziesiąt groszy), w drodze umorzenia 412.500 (czterystu dwunastu tysięcy pięciuset) akcji własnych Spółki uprawniających do 412.500 (czterystu dwunastu tysięcy pięciuset) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Umorzenie akcji własnych dokonane zostało na podstawie uchwały nr 3/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4.09.2020 r. Spółka nabyła akcje własne w ramach realizowanego przez nią skupu akcji własnych w celu umorzenia.

Aktualna wysokość kapitału zakładowego wynosi zatem 1.239.935,90 zł (jeden milion dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć złotych dziewięćdziesiąt groszy), a struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

- 12.399.359 (dwanaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych kodem ISIN PLERBUD00012.

Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 12.399.359 (z każdej akcji przysługuje jeden głos), zaś wartość nominalna jednej akcji Spółki pozostaje bez zmian i wynosi 0,10 zł.

| Seria | Liczba | Cena nominalna (w zł) | Wartość (w zł) |
|---------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| A | 12 399 359 | 0,10 | 1 239 935,90 |
| Razem: | 12 399 359 | 0,10 | 1 239 936,90 |

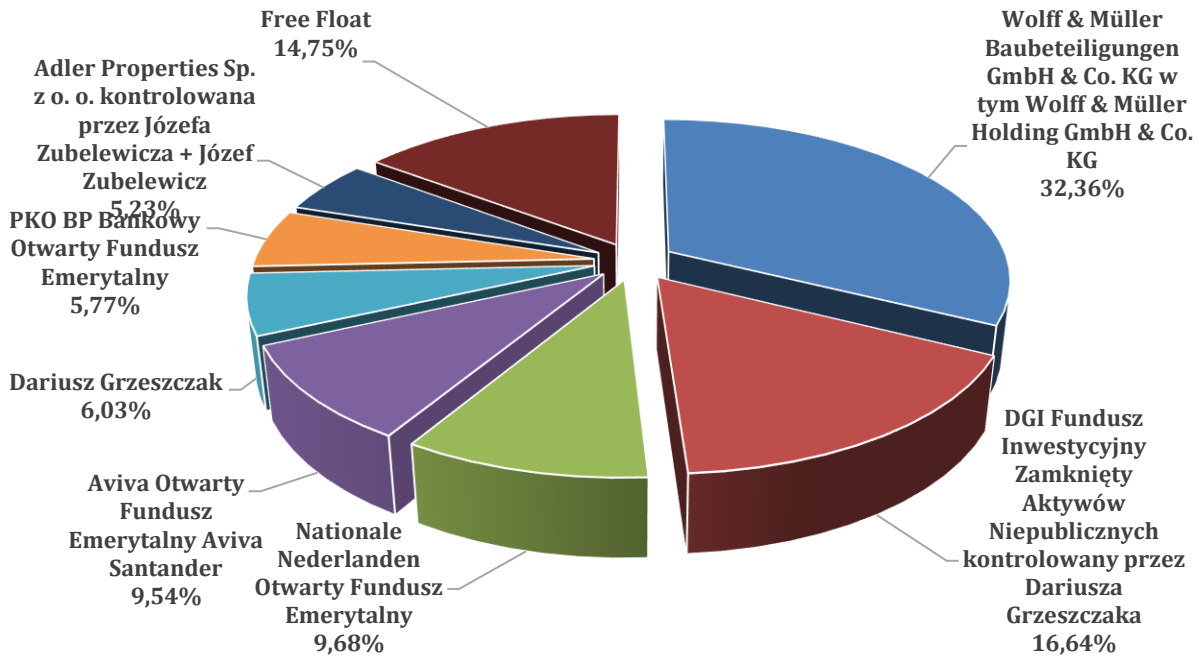
Akcje ERBUD S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są akcjami uprzywilejowanymi. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut ERBUD S.A. nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Spółka nie ma wiedzy o jakichkolwiek ograniczeniach co do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów czy ograniczeniach czasowych dotyczących wykonywania prawa głosu.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ERBUD S.A. przedstawiał się następująco:

| Nazwa akcjonariusza | Stan na 8 kwietnia 2021 r. | | Stan na 31 grudnia 2020 r. | | Stan na 6 listopada 2020 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 | 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 | 4 012 025 | 32,36% | 4 012 025 | 32,36% | 4 012 025 | 31,31% |
| DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka | 2 063 812 | 16,64% | 2 063 812 | 16,64% | 2 063 812 | 16,11% |
| ING OFE | 1 200 000 | 9,68% | 1 200 000 | 9,68% | 1 200 000 | 9,37% |
| Aviva OFE Aviva BZ WBK | 1 183 146 | 9,54% | 1 183 146 | 9,54% | 1 183 146 | 9,23% |
| Dariusz Grzeszczak | 747 654 | 6,03% | 747 654 | 6,03% | 747 654 | 5,84% |
| PKO Bankowy OFE | 715 279 | 5,77% | 715 279 | 5,77% | 715 279 | 5,58% |
| Adler Properties Sp. z o. o. kontrolowana przez Józefa Adama Zubelewicza | 398 111 | 3,21% | 398 111 | 3,21% | 398 111 | 3,11% |
| Józef Adam Zubelewicz | 250 699 | 2,02% | 250 699 | 2,02% | 250 699 | 1,96% |
| ERBUD S.A. - akcje własne bez prawa głosu podczas WZA | 0 | 0% ^x | 0 | 0% ^x | 412 500 | 3,22% ^x |
| Pozostali akcjonariusze | 1 828 633 | 14,75% | 1 828 633 | 14,75% | 1 828 633 | 14,27% |
| Razem: | 12 399 359 | 100,00% | 12 399 359 | 100,00% | 12 811 859 | 100,00% |

^x obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 01.12.2020 r.

Struktura akcjonariatu ERBUD S.A. na dzień 31.12.2020 r.



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.

| Udział osób zarządzających i nadzorujących w kapitale udziałowym Emitenta | Powiązanie od 01.01.2020 | Stan na 08 kwietnia 2021 | | Stan na 31 grudnia 2020 | |
|---|-------------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| | | 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 / Dariusz Grzeszczak | 2 063 812 | 16,64% | 2 063 812 | 16,64% |
| Dariusz Grzeszczak | Prezes Zarządu | 747 654 | 6,03% | 747 654 | 6,04% |
| Albert Dürr* | Członek Rady Nadzorczej | 27 508 | 0,22% | 27 508 | 0,22% |
| Agnieszka Głowacka | Wiceprezes Zarządu | 3 938 | 0,03% | 3 938 | 0,03% |
| Jacek Leczkowski | Wiceprezes Zarządu od 02.01.2020 | 5 174 | 0,04% | 5 174 | 0,04% |

*Pan Albert Dürr posiada 85% udziałów spółki Wolff & Müller Holding GmbH & Co. KG, która posiada 100% udziałów spółki Wolff & Müller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG.

Pan Jacek Leczkowski posiada 10% akcji w spółce ONDE S.A., dawniej PBDI S.A. (spółce zależnej od emitenta).

8.4. Statut i walne zgromadzenie

8.4.1. Zmiana statutu

W 2020 roku treść Statutu Spółki uległa zmianie. W dniu 30.06.2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ERBUD S.A. uchwałą nr 16/2020 dokonało zmiany brzmienia §11 ust. 3 pkt 2, 3 oraz 14 Statutu Spółki, rejestracja zmian w KRS nastąpiła w dniu 21.08.2020 roku tj:

brzmienie § 11 ust. 3 pkt 2, 3 i 14 Statutu Spółki do dnia 21.08.2020:

„2) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo – finansowych,
3) zatwierdzanie planów inwestycyjnych Spółki,”
„14) udzielanie zgody na składanie ofert i zawieranie umów o roboty budowlane o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 15.000.000,00 (słownie: piętnastu milionów) Euro, w przypadku ofert wspólnych, miarodajna jest suma netto oferty, a nie udział spółki w ofercie”

zastępuje się nowym następującym brzmieniem:

„2) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo – finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej,
3) zatwierdzanie planów inwestycyjnych Spółki i jej grupy kapitałowej,”
14) udzielanie zgody na składanie ofert i zawieranie umów o roboty budowlane o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 30.000.000,00 (słownie: trzydziestu milionów) Euro, w przypadku ofert wspólnych, miarodajna jest suma netto oferty, a nie udział Spółki w ofercie,”

Ponadto w dniu 04.09.2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ERBUD S.A. uchwałą nr 6/2020 dokonało zmiany brzmienia §5 ust 1 oraz uchyłono § 5 ust. 5 Statutu Spółki, rejestracja zmian w KRS nastąpiła w dniu 01.12.2020 roku tj:

brzmienie §5 ust 1 Statutu Spółki do dnia 01.12.2020:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.281.185,90 (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy sto osiemdziesiąt pięć złotych 90/100) i dzieli się na:

- a) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - b) 8.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - c) 71.025 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - d) 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, oraz
 - e) 31.686 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
 - f) 41.458 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
 - g) 33.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
 - h) 36.590 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
 - i) 47.379 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
 - j) 49.934 akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.”

zastępuje się nowym następującym brzmieniem:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.239.935,90 zł (jeden milion dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć złotych dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 12.399.359 (dwanaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczonych kodem ISIN PLERBUD00012”

oraz

2. Zmieniono Statut Spółki w ten sposób, że uchyłono § 5 ust. 5 Statutu Spółki w brzmieniu:

„5. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, wyłączyć lub ograniczyć prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawo poboru) dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej większością 3/4 głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, w obecności co najmniej połowy liczby członków Rady Nadzorczej.”

Do wszelkich zmian Statutu Spółki zastosowanie mają przepisy prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych.

8.4.2. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Walnego Zgromadzenia oraz Kodeks spółek handlowych.

Walne Zgromadzenia mogą być zwoływane jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenia zwoływane są najpóźniej w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w wyżej określonym terminie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu uprawnione są tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (tzw. dzień rejestracji uczestnictwa). Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie bądź w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym.

Walne Zgromadzenie (WZ) jest zwoływane przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie powyższe dokonywane jest na co najmniej 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia. Na stronie internetowej Spółki erbud.pl zamieszczany jest Regulamin Walnego Zgromadzenia ERBUD S.A. w aktualnym brzmieniu. Ponadto na stronie internetowej Spółki zamieszczane są informacje o polityce dywidendy i strukturze akcjonariatu Spółki oraz prowadzone jest archiwum walnych zgromadzeń akcjonariuszy.

Listę uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego oraz udostępnionego Spółce przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych (KDPW S.A.). Podstawą sporządzenia wyżej wymienionego wykazu są zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wydawane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych.

W Regulaminie Walnego Zgromadzenia unormowany jest przebieg obrad, wybór Przewodniczącego i komisji skrutacyjnej, udział w walnym zgromadzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz proces podejmowania uchwał.

Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Zgromadzenia. Głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów zapewniającego oddawanie głosów w ilości odpowiadającej liczbie posiadanych akcji. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne umotywowane powody. Do podjęcia takiej uchwały wymagane jest poparcie 75% głosów walnego zgromadzenia.

Z przebiegu walnego zgromadzenia sporządzany jest protokół w formie aktu notarialnego, który następnie publikowany jest na stronie internetowej Spółki.

Do kompetencji walnego zgromadzenia zgodnie ze Statutem Spółki należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zmiany statutu Spółki,
- połączenie Spółki z inną spółką handlową,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy Spółki,
- decydowanie w innych sprawach, które zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Sprawy wnoszone przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia przedstawiane są Radzie Nadzorczej do zaopiniowania. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej.

W 2020 roku odbyło się 1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ERBUD S.A. (30.06.2020 roku) oraz 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ERBUD S.A. (04.09.2020).

8.5. Działalność Rady Nadzorczej

8.5.1. Skład

W dniach od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza ERBUD S.A. działała w składzie:

- Udo Berner – Przewodniczący,
- Gabriel Główka – Wiceprzewodniczący,
- Albert Dürr – Członek Rady,
- Michał Otto – Członek Rady,
- Janusz Reiter – Członek Rady,
- Piotr Kaczmarek – Członek Rady.

W ramach Rady Nadzorczej ERBUD S.A. działają dwa komitety:

1. Komitet Audytu, który w dniach od 01 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku działał w składzie:
 - Michał Otto – Przewodniczący (niezależny Członek KA, w KA od 28.04.2016 r.)
 - Gabriel Główka – Członek Komitetu (zależny Członek KA, w KA od 15.11.2006 r.)
 - Janusz Reiter – Członek Komitetu (niezależny Członek KA, w KA od 18.05.2018 r.)
 - Piotr Kaczmarek – Członek Komitetu (niezależny Członek KA, w KA od 03.12.2018 r.).

W Komitecie Audytu Rady Nadzorczej ERBUD S.A. Pan Michał Otto, Pan Janusz Reiter, Pan Piotr Kaczmarek spełniają kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Ponadto, Pan Gabriel Główka spełnia warunki Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Pan Gabriel Główka ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie, Wydział Ekonomiki Produkcji, specjalność ekonomika budownictwa i inwestycji. O posiadanej w tym zakresie wiedzy świadczy ponadto uzyskanie stopnia naukowego doktora habilitowanego w dziedzinie nauk ekonomicznych, w dyscyplinie finanse

To najwyższy stopień naukowy nadawany w dziedzinie nauk ekonomicznych. Uzyskanie stopnia doktora habilitowanego w dyscyplinie finanse jest potwierdzeniem wiedzy w szerokim obszarze tej dziedziny, w tym również w zakresie weryfikacji finansowej przedsiębiorstw, oceny ich kondycji finansowej etc. O posiadanych kompetencjach świadczy doświadczenie Pana Gabriela Główki zdobyte m.in.:

(i) w wydziale kredytów w ING Banku Śląskim, (ii) na stanowisku przewodniczącego Komitetu Kredytowego Regionu Warszawskiego ING Banku Śląskiego, którego najważniejszym zadaniem była ocena i weryfikacja zdolności finansowej przedsiębiorstw do zaciągania zobowiązań kredytowych i podejmowanie decyzji o udzieleniu im kredytów obrotowych oraz inwestycyjnych, (iii), w trakcie pełnienia funkcji prezesa Zarządu Śląskiego Banku Hipotecznego – później ING Banku Hipotecznego, gdzie zarządzał finansami jako dyrektor finansowy, (iv) podczas działalności w Państwowej Komisji Kwalifikacyjnej d.s. szacowania wartości nieruchomości nabył wiedzy i umiejętności dotyczących wyceny aktywów przedsiębiorstw.

Warunki Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent, posiada Pan Gabriel Główka, który ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie, Wydział Ekonomiki Produkcji, specjalność ekonomika budownictwa i inwestycji. Od ponad 30 lat jest pracownikiem naukowym i wykładowcą w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie – obecnie jest również dyrektorem Instytutu Finansów Korporacji i Inwestycji oraz dziekanem Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie. W latach 2002–2004 oraz ponownie od 2009 roku jest członkiem Państwowej Komisji Kwalifikacyjnej – Podkomisji ds. nadawania uprawnień zawodowych w zakresie szacowania wartości nieruchomości.

W konsekwencji Emitent spełnia wymogi, o których mowa w art. 129 ust. 1,3 i 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

W 2020 roku Komitet Audytu odbył 5 posiedzeń zwołanych przez Przewodniczącego Komitetu Audytu, (w dniach: 27.03.2020, 16.06.2020, 31.08.2020, 23.11.2020 oraz 14.12.2020), w których umożliwiony był udział pozostałych Członków Rady Nadzorczej, jak również szefom: Pionu Prawnego oraz Działu Audytu i Kontroli Wewnętrznej ERBUD S.A..

Posiedzenia odbywały się zgodnie z opracowanym przez Komitet Planem pracy Komitetu Audytu na 2020 rok, który określał termin posiedzeń oraz główne punkty porządku obrad, w tym spotkania z audytorem.

Zadania Komitetu realizowane były również poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań, bieżącej wymiany opinii. W razie konieczności Komitet Audytu aktualizował porządek posiedzeń o bieżące sprawy.

W dniu 14.12.2020 roku uchwałą nr 14/2020 Komitet Audytu ERBUD S.A. wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej dotyczącej wyboru biegłego rewidenta (PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k) do przeprowadzenia przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych oraz przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2021-2023.

Uchwałą nr 2/2021 z dnia 07.01.2021 Rada Nadzorcza ERBUD S.A. wyraziła zgodę na przedłużenie umowy z firmą PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k dotyczącą przeprowadzenia przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych oraz przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2021-2023, zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu ERBUD S.A..

2. Komitet Wynagrodzeń, który w dniach od 01 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku działał w składzie:
- Udo Berner - Przewodniczący (zależny Członek RN, w KW od 08.12.2009 r.)
 - Michał Otto - Członek Komitetu (niezależny Członek RN, w KW od 28.04.2016 r.)
 - Janusz Reiter - Członek Komitetu (niezależny Członek RN, w KW od 18.05.2018 r.)

8.5.2. Kompetencje

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
- zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo – finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej,
- zatwierdzanie planów inwestycyjnych Spółki i jej grupy kapitałowej,
- udzielanie zgody na nabycie, zbycie i obciążenie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkownika wieczystego,
- udzielanie zgody na zakładanie i rozwiązywanie zakładów i oddziałów,
- udzielanie zgody na udzielenie przez Spółkę gwarancji, poręczeń majątkowych, wystawianie weksli i zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych o wartości jednostkowej powyżej 2.000.000,00 EUR (słownie: dwa miliony euro) za wyjątkiem: gwarancji wystawianych na zlecenie Spółki przez instytucje finansowe związane z normalnym tokiem działalności,
- udzielanie zgody na inwestycje kapitałowe powyżej równowartości kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro z wyłączeniem lokat kapitałowych, bonów i obligacji skarbowych emitowanych w Polsce lub krajach na obszarze, których Spółka prowadzi działalność,
- udzielanie zgody na nabycie, zbycie, obciążenie udziałów lub akcji w innych podmiotach,
- ustalanie sposobu głosowania przedstawicieli Spółki w organach spółek zależnych i stowarzyszonych w sprawie powoływania i odwoływania członków organów spółek zależnych i stowarzyszonych, rozwiązania lub likwidacji tych spółek, zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa, podziału lub połączenia spółek zależnych i stowarzyszonych,
- udzielanie zgody na podejmowanie wszelkich czynności nie związanych z przedmiotem działalności Spółki i czynności nadzwyczajnych o wartości przekraczającej równowartość kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro,
- udzielanie zgody na zawieranie umów z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki oraz podmiotami powiązanymi w rozumieniu międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości; Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki,
- udzielanie zgody na inwestycje powyżej równowartości kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) Euro, chyba że inwestycje te są zawarte w planie inwestycyjnym, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- udzielanie zgody na zawarcie umów najmu, dzierżawy i licencji, z okresem obowiązywania powyżej 48 miesięcy zawieranych poza zwykłym tokiem działalności i nieprzewidzianych w budżecie,
- udzielanie zgody na składanie ofert i zawieranie umów o roboty budowlane o wartości netto przekraczającej równowartość kwoty 30.000.000,00 (słownie: trzydziestu milionów) Euro, w przypadku ofert wspólnych, miarodajna jest suma netto oferty, a nie udział spółki w ofercie,
- udzielanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania przez Spółkę w ramach jednej lub większej liczby powiązanych czynności prawnych z tym samym podmiotem o łącznej wartości w trakcie roku obrotowego powyżej 5.000.000,00 EUR (słownie: pięć milionów euro),
- udzielanie zgody na zatrudnienie pracownika o rocznym wymiarze wynagrodzenia przekraczającym równowartość kwoty 150.000,00 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) Euro,

- udzielanie zgody na zasiadanie członków zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki oraz w przypadkach określonych w art. 380 § 1 Kodeksu spółek handlowych,
- inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa, postanowieniami niniejszego Statutu, przekazane na wniosek Zarządu lub delegowane uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie rady nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażania zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich zgodnie z opracowanymi przez komitet audytu politykami;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W dniu 30 marca 2020 roku Rada Nadzorcza złożyła oświadczenie dotyczące powołania i działalności Komitetu Audytu ERBUD S.A. oświadczając, że są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu ERBUD S.A., w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa spółka oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza oświadcza również, że Komitet Audytu ERBUD S.A. wykonał swoje zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

Zadania Komitetu Wynagrodzeń:

- planowanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu,
- dostosowywanie wynagrodzeń członków Zarządu do długofalowych interesów Spółki i wyników finansowych Spółki.

8.6. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W Spółce funkcjonuje procedura wyboru firmy audytorskiej, polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem. Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie usług niebędących badaniem to przestrzeganie zasad związanych z: (i) zachowaniem niezależności biegłego rewidenta, (ii) unikaniem konfliktu interesów, (iii) właściwym przygotowaniem dokumentacji w postępowaniu ofertowym, (iv) niedyskryminującym procesem wyboru firmy audytorskiej podczas postępowania ofertowego, (v) rzetelną oceną posiadanego doświadczenia firmy audytorskiej oraz zespołu audytowego i kluczowego biegłego rewidenta, (vi) określeniem odpowiedniego wynagrodzenia firmy audytorskiej za wykonane usługi, (vii) zapewnieniem właściwej rotacji firm audytorskich. W roku 2020 ERBUD S.A. nie dokonywała wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania na podstawie przyjętych procedur z tym związanych. Wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego za rok obrotowy 2020, który dotyczył przedłużenia umowy, został dokonany na podstawie podjętej w dniu 5 marca 2019 roku uchwały Komitetu Audytu, który wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej. Rekomendacja Komitetu Audytu spełniała obowiązujące warunki tj.: (i) wskazywała firmę audytorską, której proponowano powierzyć badanie ustawowe, (ii) zawierała oświadczenie, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich oraz (iii) stwierdzała, że ERBUD S.A. nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217). Następnie w dniu 22 marca 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przedłużenia umowy z firmą audytorską Pricewaterhousecoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. na usługi związane z badaniem ustawowym za lata 2019 – 2020, tj. na przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ERBUD S.A. i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ERBUD oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ERBUD S.A. i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ERBUD.

Pricewaterhousecoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. jest wpisana do rejestru firm audytorskich, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, pod nr ewidencyjnym 144.

Ponadto Komitet Audytu, działając na podstawie art. 130 ust. 1 pkt 4) Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2020 r. poz. 1415) podjął uchwałę w sprawie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażenia zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem, tj. usług przeglądu sprawozdania finansowego ERBUD S.A. za I półrocze 2020 r. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ERBUD za I półrocze 2020 r.

Wynagrodzenie wypłacone w 2020 roku dotyczyły usług świadczonych w ramach umowy z roku 2019.

W dniu 29 marca 2021 roku Rada Nadzorcza ERBUD S.A. złożyła oświadczenie o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, wraz ze wskazaniem, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską;

W dniu 07 kwietnia 2021 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny w zakresie zgodności sprawozdania z działalności ERBUD S.A. oraz rocznego sprawozdania finansowego, z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

| Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (w tys. zł) | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 259 | 259 | 300 |
| Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 200 | 200 | 170 |
| Pozostałe usługi (roczne badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych) | 426 | 226 | 226 |
| Pozostałe usługi (analiza rynkowa sektora usług przemysłowych w Niemczech) | 0 | 0 | 325 EUR |
| Pozostałe usługi (badanie rynków zagranicznych pod kątem przyszłych akwizycji, due diligence wybranych podmiotów oraz doradztwo przy transakcji) | 0 EUR | 0 EUR | 27 EUR |
| Pozostałe usługi – usługa atestatcyjna dotycząca sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej | 25 | 0 | 0 |
| RAZEM PLN | 910 PLN | 685 PLN | 696 PLN |
| RAZEM EUR | 0 EUR | 0 EUR | 352 EUR |

Ponadto, w roku 2021, firma Pricewaterhousecoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. świadczyła usługi w zakresie badania historycznej informacji finansowej na cele Prospektu spółki ONDE S.A. (wynagrodzenie – 350 tys. PLN) oraz innych usług dotyczących prac nad Prospektem (wynagrodzenie – 250 tys. PLN).

Ocena Rady Nadzorczej wraz z uzasadnieniem stanowi odrębną część Sprawozdania Finansowego

ERBUD S.A. prowadzi księgi handlowe w sposób należyty a zdarzenia gospodarcze są poprawnie odzwierciedlone w ewidencji księgowej. Sporządzone na ich podstawie sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie finansowe właściwie odzwierciedlają stan formalny i faktyczny ERBUD S.A.

8.7. Działalność Zarządu

8.7.1. Skład

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Członkom Zarządu nie zostały przyznane szczególne uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

W okresie od 01 stycznia do dnia 02 stycznia 2020 roku Zarząd ERBUD S.A. reprezentowany był przez::

- Dariusza Grzeszczaka - Prezesa Zarządu
- Agnieszkę Głowacką - Wiceprezes Zarządu

W okresie od dnia 02 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku Zarząd ERBUD S.A. reprezentowany był przez:

- Dariusza Grzeszczaka - Prezesa Zarządu
- Agnieszkę Głowacką - Wiceprezes Zarządu
- Jacka Leczkowskiego - Wiceprezesa Zarządu powołanego do Zarządu Spółki uchwałą Rady Nadzorczej ERBUD S.A. nr 50/2019 z dnia 02 grudnia 2019 roku.

W okresie od dnia 01 października 2020 do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarząd ERBUD S.A. reprezentowany jest przez:

- Dariusza Grzeszczaka - Prezesa Zarządu
- Agnieszkę Głowacką - Wiceprezes Zarządu
- Jacka Leczkowskiego - Wiceprezesa Zarządu
- Radosława Górskiego - Członka Zarządu, powołanego do Zarządu Spółki uchwałą Rady Nadzorczej ERBUD S.A. nr 57/2020 z dnia 04 września 2020 roku

8.7.2. Kompetencje na dzień 08.04.2021

| Członek Zarządu | Odpowiedzialność |
|--|---|
| Dariusz Grzeszczak – Prezes Zarządu | <p><u>W zakresie Grupy ERBUD</u></p> <ul style="list-style-type: none"> a) Opracowywanie strategii Grupy ERBUD. b) Rozwój oraz nadzór nad funkcjonowaniem HR. c) Nadzór nad funkcjonowaniem Marketingu. d) Nadzór nad funkcjonowaniem Działu Komunikacji i PR. e) Nadzór nad funkcjonowaniem Pionu Doradców Zarządu ds. strategii i rozwoju. f) Nadzór nad funkcjonowaniem Biura Zarządu g) Nadzór nad funkcjonowaniem Biura Nadzoru Właścicielskiego. h) Nadzór nad działalnością zagraniczną (GWI Bauunternehmung GmbH, ERBUD International sp. z o. o. , ERBUD S.A.). |
| Agnieszka Głowacka – Wiceprezes Zarządu | <p><u>W zakresie ERBUD S.A.:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> a) Odbieranie anonimowych zgłoszeń naruszeń prawa, procedur i standardów etycznych w ERBUD S.A. <p><u>W zakresie Grupy ERBUD</u></p> |

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> a) Nadzór nad funkcjonowaniem Pionu Finansów w tym nad Biurem Kontrolingu. b) Nadzór nad funkcjonowaniem Komórki Audytu i Kontroli Wewnętrznej. c) Współpraca z instytucjami finansowymi, bankami, towarzystwami ubezpieczeniowymi, brokerami. d) Koordynacja polityki informacyjnej w zakresie dyrektywy MAR MAD . e) Nadzór nad sprawozdawczością finansową i pozafinansową. f) Pozyskiwanie źródeł finansowania. g) Nadzór nad realizacją polityki finansowej Grupy ERBUD. h) Nadzór nad funkcjonowaniem ERBUD Shared Services sp. z o. o. |
| <p>Jacek Leczkowski – Wiceprezes Zarządu</p> | <p><u>W zakresie ERBUD S.A.:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> a) Nadzór nad funkcjonowaniem Pionu Produkcji w Polsce - budownictwo kubaturowe (relacje z inwestorami branżowymi, wsparcie w pozyskiwaniu kontraktów budowlanych). b) Nadzór nad funkcjonowaniem Pełnomocnika ds. ZSZ. c) Nadzór nad funkcjonowaniem Pionu Prawnego. d) Nadzór nad funkcjonowaniem Pionu Zakupów i Zaopatrzenia Centralnego. e) Nadzór nad funkcjonowaniem Działu BIM (Building Information Modeling) <p><u>W zakresie Grupy ERBUD</u></p> <ul style="list-style-type: none"> a) Nadzór nad funkcjonowaniem Pionu BHP. b) Nadzór nad spółką ONDE S.A., dawniej PBDI S.A. c) Nadzór nad spółką ERBUD Operations Sp. z o.o. d) Nadzór nad spółką JV WMER Matoc sp. z o. o. e) Nadzór nad spółką JV PABC Sp. z o. o. |
| <p>Radosław Górski– Członek Zarządu</p> | <p><u>W zakresie ERBUD S.A.:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> a) Nadzór nad działalnością hydrotechniczną <p>W zakresie Grupy ERBUD</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Nadzór nad funkcjonowaniem obszaru Grupy Industry w Polsce, spółki: ERBUD Industry sp. z o. o. ERBUD Industry Centrum sp. z o. o. ERBUD Industry Południe sp. z o. o. b) Nadzór nad funkcjonowaniem działalności serwisowej za granicą, tj: IVT Weiner + Reimann GmbH |

8.7.3. Zarząd

Łączna kwota wynagrodzeń wypłaconych przez ERBUD S.A. oraz spółki zależne od ERBUD S.A. na rzecz członków Zarządu ERBUD S.A. .

| Imię i Nazwisko | Wynagrodzenie wypłacane przez Emitenta w 2020 r. | Wynagrodzenie wypłacone przez spółki zależne od Emitenta w 2020 r. | Suma |
|--------------------|--|--|-----------------|
| Dariusz Grzeszczak | 3 518,00 | 217,00 | 3 735,00 |
| Agnieszka Głowacka | 1 102,00 | 162,00 | 1 264,00 |
| Jacek Leczkowski | 3 337,00 | 210,00 | 3 547,00 |
| Radosław Górski | 231,00 | 0,00 | 231,00 |
| SUMA | 8 188,00 | 589,00 | 8 777,00 |

| Imię i Nazwisko | Wynagrodzenie wypłacane przez Emitenta w 2019 r. | Wynagrodzenie wypłacone przez spółki zależne od Emitenta w 2019 r. | Suma |
|--------------------|--|--|-----------------|
| Dariusz Grzeszczak | 2 793,00 | 361,00 | 3 154,00 |
| Józef Zubelewicz | 1 418,00 | 1 911,00 | 3 329,00 |
| Agnieszka Głowacka | 562,00 | 162,00 | 724,00 |
| SUMA | 4 773,00 | 2 434,00 | 7 207,00 |

W przypadku Członka Zarządu – Pana Dariusza Grzeszczaka

W przypadku rozwiązania przez Spółkę Umowy z zachowaniem okresu wypowiedzenia, gdzie przyczyną uzasadniającą rozwiązanie Umowy jest odwołanie Członka z Zarządu Spółki i które to rozwiązanie Umowy zostanie dokonane przed upływem kadencji Zarządu Spółki, Spółka będzie zobowiązana uiścić Członkowi Zarządu odszkodowanie w wysokości równej iloczynowi równowartości sumy 15.000 EUR brutto (słownie: piętnaście tysięcy euro brutto i 00/100) i liczby miesięcy pozostałych do upływu kadencji.

W okresie obowiązywania niniejszej Umowy jak również w okresie jednego roku od dnia rozwiązania Umowy Członka Zarządu obowiązuje zakaz konkurencji. Spółka zobowiązuje się wypłacać Członkowi Zarządu każdego miesiąca po rozwiązaniu Umowy przez okres odpowiadający okresowi Zakazu Konkurencji - kwotę odszkodowania, którego wysokość wynosi równowartość 15 000,00 EUR.

W razie naruszenia przez Członka Zarządu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie trwania Zakazu Konkurencji lub do zachowania w poufności tajemnic Spółki, Członek Zarządu zapłaci na rzecz Spółki karę umowną w wysokości 30 000,00 EUR

W przypadku Członka Zarządu – Pana Jacka Leczkowskiego

Każda ze Stron może wypowiedzieć niniejszą Umowę z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca. Członkowi Zarządu nie przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w związku z odwołaniem go z funkcji Członka Zarządu przed upływem kadencji.

Zobowiązanie od powstrzymania się od działalności konkurencyjnej pozostaje w mocy przez 12 miesięcy, licząc od dnia rozwiązania Umowy. W okresie powstrzymywania się Członka Zarządu od działalności konkurencyjnej po rozwiązaniu Umowy, Spółka zobowiązuje się wypłacać Członkowi Zarządu każdego miesiąca po rozwiązaniu Umowy, przez okres odpowiadający okresowi zakazu konkurencji - kwotę odszkodowania, którego miesięczna wysokość wynosi równowartość 35.000,00 PLN.

W razie naruszenia przez Członka Zarządu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie trwania zakazu konkurencji lub do zachowania w poufności tajemnic Spółki, Członek Zarządu zapłaci na rzecz Spółki karę umowną w wysokości równowartości 210.000,00 PLN.

W przypadku Członka Zarządu – Pani Agnieszki Głowackiej

Każda ze Stron może wypowiedzieć niniejszą Umowę z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca. Członkowi Zarządu nie przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w związku z odwołaniem go z funkcji Członka Zarządu przed upływem kadencji.

Zobowiązanie od powstrzymania się od działalności konkurencyjnej pozostaje w mocy przez 6 miesięcy, licząc od dnia rozwiązania Umowy. W okresie powstrzymywania się Członka Zarządu od działalności konkurencyjnej po rozwiązaniu Umowy, Spółka zobowiązuje się wypłacać Członkowi Zarządu każdego miesiąca po rozwiązaniu Umowy, przez okres odpowiadający okresowi zakazu konkurencji - kwotę odszkodowania, którego miesięczna wysokość wynosi równowartość 22.500,00 PLN.

W razie naruszenia przez Członka Zarządu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie trwania zakazu konkurencji lub do zachowania w poufności tajemnic Spółki, Członek Zarządu zapłaci na rzecz Spółki karę umowną w wysokości równowartości 60.000,00 PLN.

W przypadku Członka Zarządu – Pana Radosława Górskiego

Każda ze Stron może wypowiedzieć niniejszą Umowę z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca. Członkowi Zarządu nie przysługuje dodatkowe wynagrodzenie w związku z odwołaniem go z funkcji Członka Zarządu przed upływem kadencji.

Zobowiązanie od powstrzymania się od działalności konkurencyjnej pozostaje w mocy przez 12 miesięcy, licząc od dnia rozwiązania Umowy. W okresie powstrzymywania się Członka Zarządu od działalności konkurencyjnej po rozwiązaniu Umowy, Spółka zobowiązuje się wypłacać Członkowi Zarządu każdego miesiąca po rozwiązaniu Umowy, przez okres odpowiadający okresowi zakazu konkurencji - kwotę odszkodowania, którego miesięczna wysokość wynosi równowartość 35.000,00 PLN.

W razie naruszenia przez Członka Zarządu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej w okresie trwania zakazu konkurencji lub do zachowania w poufności tajemnic Spółki, Członek Zarządu zapłaci na rzecz Spółki karę umowną w wysokości równowartości 105.000,00 PLN.

8.7.4. Rada Nadzorcza

W 2020 roku wynagrodzenie Rady Nadzorczej wypłaconej przez Emitenta kształtowało się następująco w tys. zł.:

| Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w tys. zł) | 2020 | 2019 |
|---|--------------|------------|
| Udo Berner | 37,5 | 90 |
| Albert Dürr | 61 | 60 |
| Gabriel Glówka | 72 | 72 |
| Michał Otto | 60 | 60 |
| Janusz Reiter | 60 | 60 |
| Piotr Kaczmarek | 61 | 60 |
| Razem | 351,5 | 402 |

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymują wynagrodzenia ze spółek zależnych od Emitenta.

8.8. Polityka różnorodności

Spółka docenia i szanuje występującą w miejscu pracy różnorodność wynikającą z wieku, płci, wykształcenia, doświadczenia zawodowego, niepełnosprawności, stanu zdrowia, rasy, narodowości, pochodzenia etnicznego, religii, wyznania, bezwyznaniowości, przekonań politycznych, przynależności związkowej, orientacji psychoseksualnej, tożsamości płciowej, statusu rodzinnego, stylu życia oraz wszelkich innych cech.

Różnorodność jest uważana za ważny aspekt zarządzania kapitałem osobowym w Spółce, stwarzającym możliwości rozwoju w oparciu o różnorodne kryteria i kompetencje oraz sprzyjającym tworzeniu środowiska pracy, w którym każdy pracownik może w pełni wykorzystać swój potencjał, co przekłada się na sukcesy całej organizacji.

Kierując się zasadami równego traktowania oraz przeciwdziałania wszelkim formom dyskryminacji Spółka pragnie kreować takie środowisko pracy, w którym każda zatrudniona osoba czuje się szanowana, doceniana i sprawiedliwie oceniana. Spółka wierzy, że różnorodność w miejscu pracy to wartość dodana, potencjał spółki i że właściwie wykorzystany przyczyni się do rozwoju jej kapitału osobowego oraz realizacji jej celów biznesowych. Spółka posiada przyjętą politykę różnorodności, która ma na celu promowanie i ochronę tego aspektu zarządzania kapitałem osobowym.

Istotne miejsce ma wypracowywanie i doskonalenie modelu polityki różnorodności w odniesieniu do organów Spółki, a w szczególności jej kadry kierowniczej. Pomimo, że Spółka bezpośrednio nie ma wpływu na wybór jej piastunów to stworzona przez nią polityka sprzyja budowaniu możliwie bogatej puli talentów reprezentujących wszechstronne i zróżnicowane cechy. W opinii Spółki w składzie jej organów znajdują się osoby reprezentujące bogaty i szeroki zbiór kompetencji i kwalifikacji, skupiające różnorodne postawy i punkty widzenia. Spółka nie osiągnęła na ten moment proporcji w składzie organów pod kątem płci, jednak skład organów jest różnorodny pod kątem pozostałych wymienionych cech tj. kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Spółka realizuje politykę różnorodności, głównie poprzez obowiązujący w Grupie ERBUD bezwzględny zakaz nierównego traktowania w miejscu pracy z uwagi na m.in.: płeć, wiek, niepełnosprawność, zakres i podstawy zatrudnienia oraz wszelkich innych cech narażających na zachowania dyskryminacyjne. Spółka posiada procedury dotyczące zwalczania zachowań dyskryminacyjnych, które zapewniają, że osoby pracujące na rzecz Grupy ERBUD są równo traktowane w zakresie nawiązywania i rozwiązywania stosunku pracy, warunków zatrudnienia, awansowania oraz dostępu do szkoleń w celu podnoszenia kwalifikacji zawodowych.

9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Prawdziwość i rzetelność sprawozdania

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu ERBUD S.A. informacje finansowe za 2020 r. i porównywalny okres sprawozdawczy ujęte w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERBUD S.A., zawierające Sprawozdanie z działalności ERBUD S.A., zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ERBUD S.A. i Grupy Kapitałowej ERBUD.

Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych pod nazwą „Raport zintegrowany” stanowi odrębną część sprawozdania rocznego.

Bezstronność i niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd jednostki dominującej ERBUD S.A., na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej ERBUD S.A. z dnia 29 marca 2021 r. niniejszym oświadcza iż:

wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, w tym:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełnili warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- ERBUD S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz ERBUD S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Podpisy członków Zarządu:

Dariusz Grzeszczak

Prezes Zarządu

Agnieszka Głowacka

Wiceprezes Zarządu,

Jacek Leczkowski

Wiceprezes Zarządu

Radosław Górski

Członek Zarządu

Warszawa, 8 kwietnia 2021 r.