

ERBUD S.A.

Temat: Informacja o zawarciu przez Emitenta znaczącej transakcji.

Podstawa prawna Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe

Treść raportu:

W okresie od 28 maja 2008 r. do 14 sierpnia 2008 r. Emitent zawarł z Bankiem Millennium S.A. ("Bank") sześć struktur opcyjnych opierających się na tych samych mechanizmach dotyczących kursu PLN/EUR na podstawie umowy ramowej z dnia 6 stycznia 2006 r. Celem Zarządu Emitenta przyświecającym zawarciu struktur opcyjnych było zabezpieczenie ryzyka kursowego związanego z przychodami z kontraktów budowlanych realizowanych przez Emitenta w EUR w okresie stałego umacniania się złotego. Zarząd opierał swoją decyzję na podstawie analizy raportów analitycznych renomowanych banków i instytucji finansowych. Raporty te konsekwentnie prezentowały stanowisko o stałym przewidywanym umacnianiu się PLN w stosunku do EUR.

Trzy pierwsze struktury wygasły w lipcu i w sierpniu 2008 r., a w ich miejsce zostały zawarte trzy kolejne struktury. Z tytułu wygasłych struktur Emitent zrealizował zyski w wysokości 1.365.000 złotych.

W ramach niewygasłych struktur Emitent kupił od Banku opcje sprzedaży określonych kwot EUR. Z drugiej strony, w ramach tych samych struktur, Emitent sprzedał Bankowi opcje kupna dwukrotnie większych kwot EUR. Opcje te rozliczane są w okresach miesięcznych, począwszy od sierpnia 2008 r. do lipca lub odpowiednio sierpnia 2010 r. (w zależności od opcji).

Analizując skutki kryzysu na międzynarodowych rynkach finansowych i jego wpływ na rynek polski oraz wynikające z tego istotne fluktuacje kursu PLN/EUR, a także biorąc pod uwagę perspektywę kształtowania się tego kursu w przyszłości Zarząd ocenił, iż zawarte struktury opcyjne mogą potencjalnie stanowić źródło istotnych zobowiązań Emitenta. Wobec tych zagrożeń w dniu 21 listopada 2008 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o przekształceniu aktualnych asymetrycznych struktur opcyjnych w struktury symetryczne oraz zawarciu z Bankiem transakcji forward, które eliminują ryzyko zwiększania się zobowiązań Emitenta wobec Banku w okresie od stycznia 2009 r.

Emitent zawarł z Bankiem w dniu 21 listopada 2008 r. serię kontraktów forward, które będą realizowane w okresie od stycznia 2009 r. do sierpnia 2010 r. Kwotą bazową kontraktów forward jest łącznie 5.000.000 EUR w okresie każdego miesiąca (za wyjątkiem sierpnia 2010 r., kiedy kwotą bazową będzie 1.000.000 EUR). Kursy forward zostały ustalone na podstawie kursu spot 3,8000 (dla struktury w ramach której kwotą bazową każdej opcji jest 3.000.000 EUR) oraz kursie 3,7950 (dla dwóch struktur, w ramach których kwotą bazową każdej opcji jest 1.000.000 EUR). Wartość przyszłych ujemnych przepływów w okresie od stycznia 2009 do sierpnia 2010 r. będzie wynosić łącznie 43.450.000 złotych. Dodatkowy, jednorazowy koszt przekształcenia struktur, do poniesienia przez Emitenta w dniu 25 listopada 2008 r., wynosi 4.000.000 złotych.

Zarząd informuje o dobrej kondycji finansowej Emitenta. Na dzień 21 listopada 2008 r. Emitent nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, a stan środków pieniężnych na rachunkach Emitenta wynosi ponad 50.000.000 złotych. Ponadto Emitent dysponuje niewykorzystanymi liniami kredytowymi w rachunku bieżącym w kwocie 17.000.000 złotych oraz niewykorzystane linie na gwarancje bankowe w kwocie 35.200.000 złotych. Jednocześnie Bank przedstawił Emitentowi propozycję znacznego podwyższenia limitu kredytu w rachunku bieżącym na dalszy rozwój działalności gospodarczej.

Emitent niezwłocznie przekaze korektę opublikowanych prognoz wyników na rok 2008. Powyższa transakcja nie ma wpływu na prognozowany wynik EBIT za 2008 r. w wysokości 60.000.000 złotych.

Kryterium uznania opisywanej transakcji za znaczącą jest wartość przedmiotu umowy, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.