

1. Opis organizacji GRUPY ERBUD oraz zmian w strukturze Grupy

Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Erbud jest spółka ERBUD S.A. „Jednostka Dominująca”.

Przedmiotem działalności Grupy są szeroko rozumiane usługi budowlano – montażowe wykonywane w systemie generalnego wykonawstwa i podwykonawstwa w kraju i za granicą. ERBUD S.A. pełni w Grupie rolę podmiotu dominującego.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 marca 2009 w stosunku do stanu z dnia publikacji raportu za IV kwartał, nastąpiła zmiana w ilości posiadanych udziałów w spółce GWI GmbH. W dniu 5 marca 2009 roku 15% udziałów w GWI GmbH nabył Prezes Zarządu – Axel Wahl.

Poniżej tabela prezentująca udziały w konsolidacji jednostek zależnych.

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział na dzień 31.03.2009	Udział na dzień 31.12.2008	Udział na dzień 30.09.2008	Udział na dzień 30.06.2008	Udział na dzień 31.03.2008	Metoda konsolidacji
Erbud International Sp. z o.o.	Toruń/Polska	100%	100%	100%	100%	100%	pełna
GWI GmbH	Duesseldorf/Niemcy	85%	100%	100%	100%	100%	pełna
Budlex Sp. z o.o.	Warszawa/Polska	75%	75%	75%	75%	75%	pełna
Rembet Plus Sp. z o.o.	Toruń/Polska	75%	75%	75%	75%	75%	pełna
PRD S.A.	Toruń/Polska	100%	100%	99,70%	100%	brak	pełna

2. Stanowisko Zarządu Erbud S.A. odnośnie realizacji prognoz publikowanych w prospekcie w świetle wyników prezentowanych w niniejszym raporcie.

Zarząd Erbud S.A. nie podał prognozy ani szacunków na rok 2009.

3. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

Według posiadanych przez ERBUD S.A. informacji, w ciągu pierwszego kwartału 2009 roku oraz do dnia publikacji raportu miały miejsce następujące zmiany w akcjonariacie Emitenta:

W dniu 9 stycznia 2009 Emitent otrzymał informacje o zakupie akcji przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. (TFI BPH) W wyniku transakcji TFI BPH posiada 5,04% głosów na WZA Emitenta

W dniu 14 stycznia 2009 roku Emitent został poinformowany o zakupie 17.000 akcji zwykłych serii D przez osobę powiązaną – członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 3 lutego 2009 r. Zarząd Erbud S.A. złożył do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wnioski o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym 71.025 (słownie: siedemdziesiąt jeden tysięcy dwadzieścia pięć) sztuk akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych, oznaczonych kodem PLERBUD0012

Na podstawie Uchwały nr 75/2009 z dnia 10 lutego 2009 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 71.025 (siedemdziesiąt jeden tysięcy dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki ERBUD S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

W dniu 4 marca 2009 roku Emitent został poinformowany o zakupie 1.343 akcji zwykłych serii D przez osobę powiązaną – Prokurenta Emitenta.

W dniu 12 marca 2009 roku Emitent został poinformowany o zakupie nabycia przez BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada w imieniu Funduszu prawo głosu na WZA Spółki z ponad 5% ogólnej liczby głosów.

Transakcję nabycia akcji Spółki zawarto w dniu 4 marca 2009 r. Data rozliczenia transakcji 9 marca 2009 r.

Liczba akcji przed zmianą udziału: 622.615, 4,95% głosów, 4,95% w kapitale

Liczba akcji po zmianie udziału: 629.305, 5,01% głosów, 5,01% w kapitale

Tym samym BPH TFI jako podmiot prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust.

2 pkt 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, posiada w imieniu zleceniodawców i Funduszu prawo głosu na WZA Spółki z ponad 5% ogólnej liczby głosów.

Liczba akcji po zmianie udziału: 663.319, 5,28% głosów, 5,28% w kapitale.

Wobec powyższego stan akcjonariatu na dzień przekazania raportu jest następujący:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Wolff&Mueller GmbH &Co. KG	Zwykłe	282.137	2,24%	282.137	2,24%
Wolff&Müller Baubeteiligungen GmbH&Co. KG	Zwykłe	4.022.728	32,00%	4.022.728	32,00%
Juladal Investment Ltd	Zwykłe	3.314.865	26,37%	3.314.865	26,37%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	750.000	5,98%	750.000	5,97%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	250.000	1,99%	250.000	1,99%

Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK BPH	Zwykłe	683.146	5,44%	683.146	5,44%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Zwykłe	663.319	5,28%	663.319	5,28%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	786.677	6,26%	786.677	6,26%
Osoby powiązane	Zwykłe	51.425	0,39%	51.425	0,39%
Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	1.766.728	14,05%	1.766.728	14,05%
ŁĄCZNIE		12.571.025	100%	12.571.025	100%

4. Zestawienie stanu posiadania akcji Erbud S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Erbud S.A. na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian stanu posiadania w I kwartale 2009 roku.

Na dzień przekazania raportu osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz prokurenci) posiadały następującą liczbę akcji:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	750.000	5,98%	750.000	5,98%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	250.000	1,99%	250.000	1,99%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4.979	0,039%	4.979	0,039%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3.636	0,029%	3.636	0,029%
Maciej Wyrzykowski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2.181	0,02%	2.181	0,02%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3.636	0,029%	3.636	0,029%
Grzegorz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1.450	0,0115%	1.450	0,0115%
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3.636	0,029%	3.636	0,029%

Na dzień przekazania raportu członkowie zarządu oraz prokurenci nie posiadają żadnych opcji na akcje Erbud S.A.

5. Informacja odnośnie toczących się postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej na dzień 31 marca 2009.

Aktualnie nie toczy się żadne postępowanie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w zakresie zobowiązań i wierzytelności emitenta i jednostek od niego zależnych, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nie toczą się również postępowania gdzie łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów.

6. Informacja o zawarciu przez Emitenta i jednostki od niego zależne transakcji o charakterze nierutynowy i nietypowym z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej 500.000,00 EUR

W 2009 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR, były to jednak transakcje o charakterze typowym i rutynowym, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta i jednostki zależne.

7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie pierwszego kwartału 2009 roku.

W I kwartale 2009 roku podpisał umowę poręczenia za spłatę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.400.000,00 zł, udzielonym przez PKO BP S.A. spółce zależnej - Budlex Sp. z o.o. z/s w Warszawie. Poręczenie jest zabezpieczeniem przejściowym do czasu ustanowienia hipoteki na rzecz kredytodawcy

Na dzień publikacji raportu stan poręczeń udzielonych przez Emitenta przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2008	14.05.2009
Poręczenie spłaty kredytu dla Erbud International Sp. z o.o.	4 500	4 500
Poręczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym dla Budlex	500	0,00

Nova Sp. z o.o.		
Poręczenie spłaty wielocelowej linii kredytowej dla Rembet Plus Sp. z o.o.	9.817	9.817
Budlex Sp. z o.o.	680	1.400
Razem zobowiązania warunkowe	15.002	15.217

Na dzień publikacji raportu stan poręczeń udzielonych przez podmioty zależne od Emitenta jest następujący:

Poręczyciel	Kredytobiorca	Bank	Kwota kredytu	Zabezpieczenie
Budlex Sp. z o.o.	Budlex Owsiana Sp. z o.o.	Bank Gospodarstwa Krajowego	9 470 000,00	poręczenie do kwoty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami względem banku
PB Budlex Nova Sp. z o.o.	Budlex Owsiana Sp. z o.o.	Bank Gospodarstwa Krajowego	9 470 000,00	poręczenie do kwoty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami względem banku
Budlex Invest Sp. z o.o.	Budlex Sp. z o.o.	PEKAO Bank Hipoteczny S.A.	3 032 000,00	poręczenie do kwoty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami względem banku
Budlex Sp. z o.o.	Budlex Winnica Sp. z o.o.	BRE Bank Hipoteczny S.A.	8 489 243,00	poręczenie wekslowe do czasu ustanowienia hipoteki
Budlex Sp. z o.o.	Budlex Traugutta Sp. z o.o.	PEKAO Bank Hipoteczny S.A.	1 384 000,00	poręczenie do kwoty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami względem banku
Budlex Invest Sp. z o.o.	Budlex Traugutta Sp. z o.o.	PEKAO Bank Hipoteczny S.A.	1 384 000,00	poręczenie do kwoty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami względem banku
PB Budlex Nova Sp. z o.o.	Budlex Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	1 400 000,00	poręczenie do kwoty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami względem banku
Budlex Metal Sp. z o.o.	Budlex Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	1 400 000,00	poręczenie do kwoty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami względem banku
PB Budlex Nova Sp. z o.o.	Budlex Metal Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	520 000,00	poręczenie do kwoty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami względem banku
Budlex Sp. z o.o.	Budlex Metal Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	520 000,00	poręczenie do kwoty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami względem banku

Budlex Sp. z o.o.	Budlex Waryńskiego Sp. z o.o.	PKO BP S.A	8 450 000,00	poręczenie wekslowe
Budlex Sp. z o.o.	Budlex Construction Sp. z o.o.	BRE Bank Hipoteczny S.A.	8 366 846,00	poręczenie do kwoty 8.366.846 PLN do czasu ustanowienia hipotek

8. Najważniejsze zdarzenia w okresie pierwszego kwartału 2009 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2009 roku.

Zawarte kontrakty:

W dniu 2 marca 2009 roku podmiot zależny od Emitenta – Erbud International Sp. z o.o. podpisał umowę na roboty budowlane z Konsorcjum Kraftwerk Wilhelmshaven Los C113A. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót żelbetowych stanu surowego elektrowni. Wartość kontraktu – 3.734.749,36 EUR. Roboty mają być wykonane do 30.11.2010.

W dniu 18 marca 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane z Braaten+Pedersen plus Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Przedmiotem umowy jest budowa centrum handlowo – rozrywkowego pn. AGORA BYTOM. Wartość kontraktu: 186.518.999,00 zł netto. Roboty mają być wykonane do dnia 15.11.2010 roku.

W dniu 20 kwietnia 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane z Tesco (Polska) spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem umowy jest budowa centrum handlowo w Przemyslu. Wartość kontraktu: 23.313.000,00 zł netto. Roboty mają być wykonane do dnia 15.10.2009 roku.

W dniu 21 kwietnia 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane z Ericpol Telecom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi. Przedmiotem umowy jest budowa obiektu biurowego w Krakowie. Wartość kontraktu: 20.520.000,00 zł netto. Roboty mają być wykonane w ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia placu budowy tj. do dnia 30 kwietnia 2010 roku.

Generalnie, do dnia publikacji raportu Emitent w kraju podpisał umowy o roboty budowlane o wartości 277.821.835,69 z

Jeżeli chodzi o działalność eksportową Emitent poprzez swoje spółki zależne podpisał umowy o wartości 5.800.000,00 EUR. Do największych należy budowa elektrowni Wilhelmshaven w Niemczech – 3.735.000,00 EUR.

Investor/ZN	Oddział Toruń	Oddział Warszawa	Oddział Rzeszów	Oddział Wrocław	Oddział Szczecin
Szpital Bochnia			12 390 000,00		
Pawilon handlowo - usługowy w Piotrkowie Trybunalskim		7 648 080,00			
Pawilon handlowo - usługowy w Kaliszu		7 341 920,00			
Centrum Handlowe Agora Bytom	186 518 999,00				
Koncepta					3 890 000,00
Tesco Przemyśl				23 313 000,00	
Ericpol Kraków				20 520 000,00	
Parking w Katowicach				2 051 928,00	
Muzem Techniki w Szczecinie					10 880 358,51
VAMOS - biurowiec		3 267 550,18			
	277 821 835,69	186 518 999,00	18 257 550,18	12 390 000,00	45 884 928,00
					14 770 358,51

W dniu 21 kwietnia 2009 roku, Emitent podpisał aneks do umowy z podmiotem zależnym – Rembet Plus Sp. z o.o. zwiększający zlecenie na roboty budowlane przy budowie Centrum Handlowego VICTORIA w Wałbrzychu. Łączna wartość robót realizowanych przez Rembet Plus Sp. z o.o. na rzecz Emitenta na tej budowie wynosić będzie 23,54 mln zł.

W dniu **18 lutego 2009 r.** listu intencyjnego ze Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku („Swissmed”)

Przedmiotem listu intencyjnego jest podjęcie przez strony współpracy w związku z budową obiektów szpitalnych. Planowana współpraca ma obejmować pozyskanie nieruchomości na budowę szpitali oraz organizację struktury formalnej przedsięwzięć inwestycyjnych obejmujących kompleksowe przygotowanie inwestycji, organizację finansowania, projektowanie, realizację budowy oraz przekazanie Swissmed zrealizowanych obiektów szpitalnych w pełnej zdolności operacyjnej.

W ramach planowanej współpracy Emitent będzie pełnił rolę organizatora i realizatora przedsięwzięć inwestycyjnych działając na rzecz Swissmed jako użytkownika realizowanych obiektów oraz finalnego inwestora.

Swissmed jest wiodącym prywatnym operatorem szpitalnym i wyróżnia się spośród innych podmiotów działających na rynku usług medycznych w Polsce dzięki wybudowanemu w roku 2004 nowoczesnemu szpitalowi zlokalizowanemu w Gdańsku, który oferuje pełen zakres specjalistycznych procedur medycznych.

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

9.1.1 Wykaz podpisanych umów kredytowych oraz umów dotyczących wielocelowych linii gwarancyjnych.

Potencjalne możliwości zadłużenia Grupy Erbud S.A. na mocy podpisanych umów kształtowały się następująco.

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys zł)	Waluta	Warunki oprocentowania	Terminy spłat	Płatność rat	Kredytor
Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20.000	PLN	WIBOR 1M+marża	30.11.2009	Jednorazowo	Erbud S.A.
Fortis Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000	PLN	WIBOR 1M+marża	21.01.2010	Jednorazowo	Erbud S.A.
BGŻ S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10.000	PLN	WIBOR 1M+marża	13.11.2009	Jednorazowo	Erbud S.A.
Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	4.000	PLN	WIBOR 1M+marża	12.12.2009	Jednorazowo	Erbud International
Bank Millennium S.A.	Kredyt inwestycyjny	3.000	PLN	WIBOR 1M+marża	20.06.2009	Jednorazowo	Erbud International
Deutsche Bank A.G.	inwestycyjny	61	EUR	Stale	15.04.2012	Raty równe miesięczne	GW
KBC	Kredyt dla w rachunku bieżącym	1.000	EUR	EONIA + 2,5% marży	15.10.2009	Jednorazowo	GW

Ponad to Spółka posiada możliwość uzyskiwania gwarancji kontraktowych w wyżej wymienionych bankach

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys zł)	Waluta
Bank Millennium S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki, reggwarancje	55.000	PLN
Fortis Bank S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki, reggwarancje	18.000	PLN
BGŻ S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki, reggwarancje	30.000	PLN
KBC	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu, gwarancja płatności, gwarancja naprawy wad i usterek	1.000	EUR

9.1.2 Wykaz podpisanych umów kredytowych w grupie Budlex.

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys zł)	Pozostało do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Terminy spłaty	Kredytobiorca
Bank PKO BP SA	Kredyt w rachunku bieżącym	1400	1 200	PLN	WIBOR 1M+2,65%	24.01.2010	Budlex sp. z o.o.
PEKAO BH SA	Kredyt obrotowy	3032	3 032	PLN	WIBOR 6M+1,7%	12.10.2011	Budlex sp. z o.o.
Bank BPH SA	Kredyt w rachunku bieżącym	150	0	PLN	WIBOR 1M+8%	12.11.2009	TBS Nasz Dom Sp. z o.o.
Bank PKO BP SA	Kredyt w rachunku bieżącym	520	365	PLN	WIBOR 1M+2,65%	30.01.2010	Budlex Metal Sp. z o.o.
Bank BPH SA	Kredyt w rachunku bieżącym	8	0	PLN	WIBOR 1M+8%	12.11.2009	FIN PLUS Sp. z o.o.
Bank BPH SA	Kredyt w rachunku bieżącym	150	0	PLN	WIBOR 1M+8%	12.11.2009	PB Budlex Nova sp. z o.o.
Bank BPH SA	Kredyt w rachunku bieżącym	40	0	PLN	WIBOR 1M+6%	12.11.2009	Budlex Invest Sp. z o.o.
BRE BANK HIPOTECZNY SA	Kredyt hipoteczny na zakup grunty	8 367	5 283	PLN	WIBOR 1M+5,5%	28.12.2010	Budlex Construction Sp. z o.o.
Bank BPH SA	Kredyt w rachunku bieżącym	5	0	PLN	WIBOR 1M+8%	12.11.2009	Budlex Partner Sp. z o.o.
Bank BPH SA	Kredyt w rachunku bieżącym	150	64	PLN	WIBOR 1M+8%	12.11.2009	Budlex Centrum Sp. z o.o.
Bank BPH SA	Kredyt w rachunku bieżącym	6	0	PLN	WIBOR 1M+6%	12.11.2009	Budlex Osiedle Zbożowa sp. z o.o.
Bank BPH SA	Kredyt w rachunku bieżącym	3	0	PLN	WIBOR 1M+8%	12.11.2009	Budlex Przyłubie sp. z o.o.
Bank BPH SA	Kredyt w rachunku bieżącym	28	0	PLN	WIBOR 1M+8%	12.11.2009	Budlex Wrzosy sp. z o.o.
BRE BANK HIPOTECZNY SA	Kredyt Inwestycyjny	17 939	12 907	PLN	WIBOR 6M+2,5%	15.07.2010	Budlex Azalia sp. z o.o.
Bank PKO BP SA	Kredyt Inwestycyjny	8 450	5 500	PLN	WIBOR 1M+3%	10.12.2010	Budlex Waryńskiego sp. z o.o.

BGK	Kredyt Inwestycyjny	9 470	5 328	PLN	WIBOR 3M+2%	30.06.2009	Budlex Owsiana sp. z o.o.
BRE BANK HIPOTECZNY SA	Kredyt Inwestycyjny	43 265	29 964	PLN	WIBOR 1M+2,5%	15.10.2010	Budlex Winnica sp. z o.o.
BRE BANK SA	Kredyt obrotowy	5 300	27	PLN	WIBOR 1M+2%	30.04.2010	Budlex Winnica sp. z o.o.
BRE BANK HIPOTECZNY SA	Kredyt Inwestycyjny	8 489	5 758	PLN	WIBOR 6M+3,5%	07.11.2010	Budlex Winnica sp. z o.o.
PEKAO BH SA	Kredyt obrotowy	1 384	1 384	PLN	WIBOR 6M+2,75%	01.02.2011	Budlex Traugutta Sp. z o.o.

9.1.3 Wykaz podpisanych umów kredytowych w grupie Rembet Plus Sp. z o.o.

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys zł)	Pozostało do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Terminy spłat	Płatność rat
Fortis Bank Polska S.A.	Wielocelowa linia kredytowa	8.000,00	—	PLN	WIBOR 1M+1,4% (marża)	29.04.2009	Jednorazowo

9.1.4 Wykaz podpisanych umów kredytowych w PRD S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys zł)	Pozostało do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Terminy spłat	Płatność rat
DnB NORD Polaska S.A. O/Toruń	Kredyt inwestycyjny	2.000,00	791.654,00	PLN	WIBOR 3M + (marża)	19.06.2010	Raty 41.666,00 m-cznie

9.2. Istotne umowy finansowe

W dniu 23 marca 2009 roku Emitent podpisał z bankiem BGŻ S.A. umowę linii na gwarancje w wysokości 30 mln. zł na poniższych warunkach:

W ramach linii emitent będzie mógł korzystać z:

- gwarancje zwrotu zaliczki o długości nie przekraczającej 24 miesiące, nie większa niż 20 mln zł.
- gwarancje dobrego wykonania kontraktu o długości do 36 miesięcy, nie większa niż 15 mln zł
- gwarancje naprawy wad i usterek o długości do 60 miesięcy – nie większa niż 15 mln zł

Dodatkowo Bank wprowadził ograniczenie do wartości gwarancji na jednego klienta do 25 mln zł.

Zabezpieczeniem linii jest cesja z wierzytelności w wysokości 30 mln zł, blokada środków w wysokości 3 mln zł oraz weksel własny.

Wynagrodzenie:

- przygotowanie dokumentacji do zawarcia i wykonania umowy – prowizja przygotowawcza 0,5%

kwoty limitu,

- podwyższenie kwoty limitu/ przedłużenie limitu – 0,5% kwoty podwyższenia.

- prowizja za udzielenie gwarancji – 0,5% za każdy rozpoczęty 3 miesięczny okres od kwoty salda,

- podwyższenie wartości gwarancji – 0,18% wartości kwoty podwyższenia,

- prowizja za zmiany warunków gwarancji – 200 zł,

- prowizja za anulowanie gwarancji – 100 zł

- prowizja za wypłatę z tytułu gwarancji – 0,25% kwoty zgłoszonego roszczenia.

- prowizja od stanu zadłużenia na koniec każdego roku kalendarzowego od udzielonych gwarancji

w wysokości 0,05% kwoty zadłużenia.

9.3. Istotne informacje dotyczące podmiotów zależnych.

9.3.1. Informacje ogólne.

W I kwartale 2009 roku ani do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia w podmiotach zależnych.

9.3.2 Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi w Grupie Emitenta.

W pierwszym kwartale 2009 roku oraz do dnia publikacji raportu Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

9.4. Inne istotne informacje, które zdaniem Emitenta mają wpływ na przyszłe wyniki Grupy.

W I kwartale 2009 oraz do dnia publikacji raportu w Grupie Emitenta nie wystąpiły żadne zdarzenia, a w szczególności zdarzenia o nietypowym charakterze, które w jakikolwiek mogłyby mieć wpływ na przyszłe wyniki realizowane przez Emitenta oraz spółki od niego zależne.

9.5. Rada Nadzorcza Emitenta

W I kwartale 2009 roku ani do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady nadzorczej Emitenta i działa ona w następującym składowym:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Gerhard Kässmann	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15.11.2006	15.11.2009
Wojciech Rzepka	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	15.11.2006	05.12.2008
Albert Dürr	Członek Rady Nadzorczej	15.11.2006	15.11.2009
Gabriel Główka	Członek Rady Nadzorczej	15.11.2006	15.11.2009
Lech Wysokiński	Członek Rady Nadzorczej	15.11.2006	15.11.2009
Józef Olszyński	Członek Rady Nadzorczej	05.12.2008	15.11.2009