

## **1. Opis organizacji GRUPY ERBUD oraz zmian w strukturze Grupy**

### *1.1 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 2008 w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2007 roku nastąpiła zmiana polegająca na dodaniu do konsolidacji nowego podmiotu – Rembet Plus Sp. z o.o. z/s w Toruniu.

W związku z zaprzestaniem działalności przez Toplux Sp. z o.o. i przeniesieniem tej działalności do Erbud S.A. z konsolidacji wyłączono w/w podmiot.

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział na	Udział na	Udział na	Udział na	Udział na	Metoda konsolidacji
		dzień 31.03.2008	dzień 31.12.2007	dzień 30.09.2007	dzień 30.06.2007	dzień 31.03.2007	
Erbud International Sp. z o.o.	Toruń/Polska	100%	100%	100%	100%	100%	pełna
Toplux Sp. z o.o.	Toruń/Polska	0,00%	100%	100%	100%	100%	pełna
GWI GmbH	Duesseldorf/Niemcy	100%	100%	100%	100%	100%	pełna
Budlex Sp. z o.o.	Warszawa/Polska	75%	75%	75%	brak	brak	pełna
Rembet Plus Sp. z o.o.	Toruń/Polska	75%	brak	brak	brak	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. oświadcza, że prognozy prezentowane w raporcie bieżącym nr 54/2007 uzupełnionym raportem bieżącym nr 58/2007 zostaną zrealizowane. Do dnia publikacji niniejszego raportu roku nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby wpłynąć negatywnie na realizację założonych wielkości ekonomicznych.

### 3. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

Według posiadanych przez ERBUD S.A. informacji, struktura akcjonariatu ERBUD S.A. na dzień 31.03.2008 jak również na dzień publikacji raportu jest następująca:

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	5,98%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	250.000	1,99%	250.000	1,99%
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Zwykłe	893.146	7,10%	893.146	7,10%
Pracownicy	Imienne	71.025	0,56%	71.025	0,56%
Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	2.331.211	18,54%	2.331.211	18,54%
<b>ŁĄCZNIE</b>		<b>12.571.025</b>	<b>100%</b>	<b>12.571.025</b>	<b>100%</b>

Podwyższenie kapitału w wyniku nowej emisji zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS 30 maja 2007. Kapitał zakładowy Erbud S.A. został podwyższony o 250.000,00 zł poprzez emisję 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

Na dzień 14 listopada 2007 kapitał akcyjny Spółki wynosi 1. 257.102,50 zł ( jeden milion dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy sto dwa złote 50/100) i dzieli się na 12.571.025 akcji o nominale 0,10 zł każda akcja.

W dniu 19 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki uzyskał informację o sprzedaży przez Wolff&Müller GmbH&Co.KG 4.022.728 (cztery miliony dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwadzieścia osiem) akcji Spółki, stanowiących 32,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 32,01 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na rzecz Wolff&Müller Baubeteiligungen GmbH&Co. KG

Dnia 27 grudnia 2007 roku Zarząd Emitenta został poinformowany o sprzedaży akcji przez akcjonariusza – spółkę Wolff&Mueller GmbH&Co.KG o sprzedaży 245.135 akcji Emitenta na GPW.

Dnia 27 grudnia 2007 roku Zarząd Emitenta został poinformowany o sprzedaży akcji przez akcjonariusza – spółkę Juladal Investment Ltd o sprzedaży 235.135 akcji Emitenta na GPW. Wolumen sprzedanych akcji stanowi poniżej 2% wszystkich akcji emitenta.

Dnia 3 kwietnia 2008 roku Zarząd Spółki został poinformowany o nabyciu przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. akcji powodujących posiadanie przez Fundusz 655.913 akcji zwykłych dających 5,22% udziału w kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na WZA.

**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 2008 roku.**

Na dzień 15 maja 2008 roku 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.	Imienne	3.636	0,029%	3.636	0,029%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Imienne	3.636	0,029%	3.636	0,029%
Maciej Wyrzykowski – prokurent Erbud S.A.	Imienne	2.181	0,02%	2.181	0,02%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Imienne	3.636	0,029%	3.636	0,029%
Grzegorz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Imienne	1.450	0,0115%	1.450	0,0115%
Tomasz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Imienne	3.636	0,029%	3.636	0,029%
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Imienne	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 2008.**

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 pierwszym kwartale 2008 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 2008 roku**

W I kwartale 2008 roku Emitent i jednostki przez niego zależne nie udzieliły żadnych poręczeń ani gwarancji.

**8. Najważniejsze zdarzenia w okresie I kwartału 2008 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2008 roku.**

**Zawarte kontrakty:**

W dniu **17 stycznia 2008 roku** Erbud S.A. podpisała umowę na budowę Centrum Badawczo – Rozwojowego Płynnych Produktów Żywnościowych Unilever Polska S.A.. Wartość umowy – 24.099.057,21 PLN netto. Roboty mają być wykonane do końca 2008 roku.

W dniu **18 stycznia 2008 roku** Erbud S.A. podpisała umowę na budowę centrum handlowego „Galeria Piastów” w Legnicy z inwestorem – Rank Progress S.A. z/s w Legnicy. Wartość umowy – 68.900.000,00 PLN. Roboty mają być wykonane do końca stycznia 2009 roku.

W dniu **28 lutego 2008 roku** Erbud S.A. podpisała umowę na budowę teatru lalek w Szczecinie z inwestorem Teatr Pleciuga Sp. z o.o. 00-446 Warszawa ul. Fabryczna 5A. Wartość umowy - 26 713 960,00 zł . Roboty mają być wykonane do końca 2008 roku.

**W dniu 18 lutego 2008 roku** Erbud S.A. podpisał z BGŻ S.A. Aneks nr 2 do umowy o linię na udzielenie gwarancji nr U/0005607145/0001/2007/5100 z dnia 17.07.2007. Na mocy aneksu zwiększono linię gwarancyjną z 29 mln PLN do 49 mln PLN.

Aneks wprowadził również ograniczenia kwotowe oraz czasowe dla poszczególnych rodzajów gwarancji i tak:

- gwarancje zwrotu zaliczki do 15 mln PLN i do 2 lat;
- gwarancje właściwego wykonania umowy – do 7 mln PLN i do 3 lat;
- gwarancje usunięcia wad i usterek – do 7 mln PLN i do 5 lat.

Ograniczenie w stosunku do jednego klienta zostało ustanowione na poziomie 22 mln PLN.

**W dniu 28 lutego 2008 roku** Erbud S.A. podpisała przyrzeczoną umowę zakupu 75% udziałów w firmie Rembet-Plus Sp. z o.o. z/s w Toruniu.

Rembet Plus z/s w Toruniu to działająca od 10 lat w segmencie budownictwa inżynierskiego spółka, której główną działalnością jest. budowa dróg oraz roboty ziemne. Firma dynamicznie rozwija się w swojej branży wykorzystując istniejącą koniunkturę o czym świadczą średnioroczne wzrosty obrotów i zysku.

Planowane przychody ze sprzedaży w 2007 roku to 28 mln PLN, planowany zysk brutto – 5 mln PLN.

Dla porównania, w roku 2006 firma odnotowała 11,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży i wygenerowała 1,4 mln zysku brutto.

W chwili obecnej spółka zatrudnia 50 pracowników.

Zakup udziałów w w/w spółce stanowi początek rozwoju nowej działalności w grupie Erbud jaką będzie budownictwo inżynierskie i drogowe.

Zarząd Emitenta ma jasno sprecyzowany plan rozwoju tej gałęzi budownictwa w grupie w oparciu o nowo pozyskany podmiot.

**W dniu 6 maja 2008 roku** Erbud S.A. podpisał umowy zakupu akcji w Przedsiębiorstwie Robót Drogowych S.A. z siedzibą w Toruniu. Do publikacji niniejszego raportu Erbud S.A. jest właścicielem akcji stanowiących 91,73% kapitału akcyjnego i uprawniających do 91,73% głosów na WZA

Wartość transakcji przy zakupie 100% akcji wyniesie 39.998.000 zł.

**Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Spółka Akcyjna** została zawiązana w dniu 25.09.1998 r. w celu uczestnictwa w prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwa Robót Drogowych w Toruniu. Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym Sądu Rejonowego w Toruniu pod numerem RHB 2394, a następnie w dniu 18 lipca 2001 w Rejestrze Przedsiębiorstw pod numerem KRS 0000028071..

Na mocy umowy prywatyzacyjnej z dnia 31.03.1999 r. z Wojewodą Kujawsko-Pomorskim, reprezentującym Skarb Państwa, Spółka otrzymała państwowe Przedsiębiorstwo Robót Drogowych w Toruniu do odpłatnego korzystania.

Akcjonariuszami Spółki są obecni i byli pracownicy firmy.

Łączna opłata leasingowa za korzystanie z państwowego Przedsiębiorstwa Robót Drogowych w Toruniu w wysokości **2.500.000** złotych plus odsetki spłacana jest w ratach kwartalnych od 31.03.1999 r. Na dzień 1 stycznia 2008 r. pozostała jeszcze do spłaty kwota **339.000** zł. Ostatnia rata płatna jest 10.04.2009 roku.

**Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Spółka Akcyjna** działa w sektorze robót drogowych. PRD to jedna z trzech największych firm w branży, w regionie kujawsko-pomorskim.

Przewagą konkurencyjną spółki jest nowoczesna wytwórnia mas bitumicznych. Moc produkcyjna wytwórni (moc nominalna) wynosi 260 t masy/godz., co stanowi potencjalną produkcję ok. 1200 t/dziennie oraz ok. 20.000 t/miesięcznie. Spółka posiada również dobre zabezpieczenie materiałowe w postaci rezerwy asfaltu, oleju grzewczego oraz zapasy kruszywa różnych frakcji.

W ostatnim roku firma realizowała projekty drogowe obejmujące: modernizację i budowę dróg krajowych i miejskich w regionie kujawsko-pomorskim. Głównym partnerem Spółki występującej jako generalny wykonawca były państwowe i samorządowe firmy nadzorujące budowę dróg tj: Miejski Zarząd Dróg w Toruniu, Powiatowy Zarząd Dróg w Toruniu, Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Bydgoszczy, samorządy lokalne województwa, jak też inwestorzy prywatni. Ponadto Spółka występowała również jako podwykonawca największych firm drogowych, w projektach modernizacji i rozbudowy dróg krajowych.

Od 2005 roku Spółka notuje systematyczny wzrost przychodów i zysków. Na koniec 2007 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 60.307 tys. zł, zysk operacyjny na poziomie 7.260 tys. zł oraz netto na poziomie 6.003 tys. zł. .

Przeprowadzone due dillgence poprzedzające zakup akcji potwierdziło bardzo dobrą sytuację ekonomiczną Spółki oraz potencjał pozwalający na realizację celów wytyczonych przez głównego akcjonariusza.

Stabilne od lat kierownictwo Spółki, kadra zarządzająca oraz licząca ponad 100 osób załoga stanowią solidny fundament dynamicznego rozwoju Spółki w najbliższych latach.

Celem strategicznym Zarządu Erbud S.A. jest pozycjonowanie przejętej Spółki jako firmy ponadregionalnej. Działalność PRD będzie nadal koncentrowała się na projektach rozbudowy i modernizacji dróg krajowych i lokalnych. Do końca kwietnia 2008 r. Spółka dysponowała portfelem zamówień pozwalającym uzyskać sprzedaż w 2008 r. nie niższą niż w roku ubiegłym. Partnerami w/w umów są Miejskie i Powiatowe Zarządy Dróg, oraz GDDKiA. Zwiększanie udziału projektów lokalizowanych poza Toruniem czy Bydgoszczą świadczą o konsekwentnym rozszerzaniu zasięgu działania Spółki. Uniezależnienie od rynku lokalnego pozwoli na wzrost skali działalności jak i poprawę efektywność i zysków.

Przejęcie 75% udziałów spółki robot ziemnych i inżynieryjnych REMBET Plus Sp. Z o.o. oraz 100% spółki budownictwa drogowego PRD Toruń to początek zapowiedzianej przez ERBUD S.A. strategii działalności w zakresie budownictwa inżynieryjno – drogowego.

Aktualnie prowadzone są rozmowy z dwoma firmami drogowymi z centralnej i południowej Polski.

**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	10.000	PLN	WIBOR 1M+marża	22.06.2008	Jednorazowo	Erbud S.A.
Fortis Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000	PLN	WIBOR 1M+marża	21.01.2008	Jednorazowo	Erbud S.A.
BGŻ S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	1.000	PLN	WIBOR 1M+marża	19.04.2008	Jednorazowo	Erbud S.A.
Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	4.000	PLN	WIBOR 1M+marża	06.12.2008	Jednorazowo	Erbud International
Bank Millennium S.A.	Kredyt inwestycyjny	3.000	PLN	WIBOR 1M+marża	20.06.2008	Jednorazowo	Erbud International
Deutsche Bank A.G.	inwestycyjny	77	EUR	Stale	15.04.2012	Raty równe miesięczne	GWI
KBC	Kredyt dla w rachunku bieżącym	1.000	EUR	EONIA + 2,5% marży	15.10.2008	Jednorazowo	GWI

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	49.000	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 spłat	Płatność rat	Kredytobiorca
BRE Bank Hipoteczny S.A.	Kredyt inwestycyjny	28.000	20.483	PLN	WIBOR 1M+2%(marża)	28.06.2009	Jednorazowo	Budlex Azalia Sp. z o.o.
BRE Bank Hipoteczny S.A.	Kredyt hipoteczny na zakup gruntu	8.367	2.663	PLN	WIBOR 1M+4,5%(marża)	28.12.2010	Jednorazowo	Budlex Construction Sp. z o.o.
BRE Bank Hipoteczny S.A.	Kredyt inwestycyjny	9.679	8.938	PLN	WIBOR 1M+1,9%(marża)	28.04.2009	Jednorazowo	Budlex Wrzosy Sp. z o.o.
BRE Bank Hipoteczny S.A..	Kredyt inwestycyjny	4.689	610	PLN	WIBOR 1M+1,9(marża)	28.12.2008	Jednorazowo	Budlex Dom Sp. z o.o.
BRE Bank Hipoteczny S.A.	Kredyt inwestycyjny	9.000	5.011	PLN	WIBOR 1M+1,8(marża)	05.08.2009	Jednorazowo	Budlex Dom Sp. z o.o.
Bank Hipoteczny BPH S.A.	Kredyt restrukturyzacyjny	10.000	7.922	PLN	WIBOR 6M+2,25%(marża)	23.05.2025	Raty równe miesięczne	Budlex Invest Sp. z o.o.
PKO BP S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	500	484	PLN	WIBOR 1M+1,4(marża)	20.12.2008	Jednorazowo	Budlex Nova Sp. z o.o.
PKO BP S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	680	679	PLN	WIBOR 1M+1,4(marża)	24.01.2009	Jednorazowo	Budlex Sp. z o.o.
PKO BP S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	520	0	PLN	WIBOR 1M+1,4(marża)	30.01.2009	Jednorazowo	Budlex Metal Sp. z o.o.

Za wyjątkiem informacji podanych w niniejszym raporcie brak jest innych informacji, 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

