

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 grudnia 2013 roku struktura GRUPY ERBUD przedstawia się następująco.

W skład Grupy wchodzi Jednostka Dominująca Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie oraz jednostki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale oraz w głosach na WZA na dzień			
			31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku	30 czerwca 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100%	100%	100%	100%
GWI GmbH	Niemcy	Usługi budowlane	85%	85%	85%	85%
Erbud Industry (dawniej Ersteel Sp. z o.o.)	Toruń	Konstrukcje stalowe	100%	100%	100%	100%
Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi budowlane	79%	79%	79%	79%
Delta Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100%	100%	100%	100%
Toruńska Sportowa S.A. w likwidacji	Toruń	Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna	39%	39%	39%	39%
Grupa Budlex	Warszawa	Usługi deweloperskie	90%	90%	90%	90%
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	Toruń	Budownictwo drogowe	94,27%	94,27%	94,27%	94,27%
Erbud Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100%	100%	100%	100%
Erbud Construction	Toruń	Usługi budowlane	100%	100%	100%	100%

Engorem Sp. z o.o. (poprzez Delta Sp. z o.o.)	Łódź	Usługi dla energetyki	98,58%	98,58%	98,41%	80,22%
--	------	--------------------------	--------	--------	--------	--------

a) Podmioty zależne ujęte metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

- Erbud International Sp. z o.o.
- GWI GmbH
- Grupa Budlex
- PBDI S.A.
- Erbud Energetyka Sp. z o.o.
- Erbud Industry Sp. z o.o. (dawniej Ersteel Sp. z o.o.)
- Engorem Sp. z o.o.
- Delta Sp. z o.o.

b) Wyłączenia podmiotów zależnych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Erbud Rzeszów Sp. z o.o.
- Erbud Construction Sp. z o.o.

ERBUD INDUSTRY to nowa marka w Grupie Kapitałowej ERBUD konsolidująca w swej ofercie usługi projektowania, budowania i serwisu dla energetyki i przemysłu.

Spółka powstała na bazie podmiotu ERSTEEL SP. Z O.O. 31.12.2013 roku Sąd Rejonowy w Toruniu wydał decyzję o wpisie zmiany nazwy z Ersteel Sp. z o.o. na Erbud Industry Sp. z o.o..

Główne pola aktywności to projektowanie, budowa, remonty, modernizacje, stały serwis obiektów, instalacji, urządzeń w energetyce, gazownictwie, górnictwie, a także w przemyśle chemicznym, papierniczym oraz infrastrukturze komunalnej miast i gmin. Świadczymy również specjalistyczne doradztwo i badania techniczne.

ERBUD Industry jest to wydzielona z Grupy ERBUD część podmiotów skupiająca się na pracach w energetyce i przemyśle. Powstała na bazie doświadczeń Engorem Sp. z o.o. i katowickiego oddziału ERBUD S.A oraz spółki ERBUD Energetyka. Ta nowa marka na rynku, konsoliduje w swej ofercie doświadczenia i umiejętności, możliwości i moce ENGOREM-u, ERBUD-u (szczególnie oddziału Katowickiego) oraz innych spółek Grupy.

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 2013.

3. Akcjonariusze Jednostki Dominującej

Według posiadanych przez ERBUD S.A. informacji, do dnia publikacji raportu miały miejsce W dniu **31 stycznia 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o zakupie akcji emitenta przez prokurenta Erbud S.A.. Osoba powiązana zakupiła 6.000 sztuk akcji.

W dniu **6 czerwca 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez prokurenta Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 2.000 sztuk akcji.

W dniu **17 czerwca 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez prokurenta Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 4.921 sztuk akcji.

W dniu **17 czerwca 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez prokurenta Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 3.000 sztuk akcji.

Ponadto w dniu **19 sierpnia 2013 roku** ING Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej Fundusz) zbył część posiadanych akcji. Po rozliczeniu transakcji Fundusz posiada 1.266.900 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset) akcji Spółki co stanowi 9,99% kapitału zakładowego i jest uprawniony do 1.266.900 głosów na WZA co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów.

W dniu **5 września 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez prokurenta Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 2.750 sztuk akcji.

W dniu **13 września 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez osobę mającą dostęp do informacji poufnej oraz osobę z nim związaną. Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 1.800 sztuk akcji.

W dniu **17 września 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez osobę powiązaną z osobą mającą dostęp do informacji poufnych Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 1.245 sztuk akcji.

W dniu **17 września 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez prokurenta Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 3.000 sztuk akcji.

W dniu **17 września 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez osobę powiązaną z osobą mającą dostęp do informacji poufnych Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 1.791 sztuk akcji.

W dniu **19 listopada 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez osobę powiązaną z osobą mającą dostęp do informacji poufnych Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 4.000 sztuk akcji.

W dniu **9 grudnia 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez osobę powiązaną z osobą mającą dostęp do informacji poufnych Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 6.604 sztuk akcji.

W dniu **23 grudnia 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez osobę powiązaną z osobą mającą dostęp do informacji poufnych Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 1.951 sztuk akcji.

W dniu **27 grudnia 2013 roku** Zarząd emitenta otrzymał informację o sprzedaży akcji emitenta przez osobę powiązaną z osobą mającą dostęp do informacji poufnych Erbud S.A.. Osoba powiązana sprzedała 8.049 sztuk akcji.

W dniu **30 października 2013 roku Zarząd** emitenta otrzymał informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 1.271.454,60 zł. Podwyższenie nastąpiło w efekcie emisji akcji serii H w ramach Pracowniczego Programu Motywacyjnego.

Seria	Ilość	Cena	Wartość
A	2 000 000	0,10 zł	200 000,00
B	8 000 000	0,10 zł	800 000,00
C	71 025	0,10 zł	7 102,50
D	2 500 000	0,10 zł	250 000,00
E	31.686	0,10 zł	3.168,60
F	41.458	0,10 zł	4.145,80
G	33.787	0,10 zł	3.378,70
H	36.590	0,10 zł	3.659,00
Razem	12 714 546	0,10 zł	1.271.454,60 zł

W dniu 6 grudnia 2013 roku akcje serii H zostały wprowadzone do obrotu na GPW i ostatecznie zarejestrowane w KDPW.

Wobec powyższego, stan akcjonariatu (akcjonariusze posiadający powyżej 5%) na dzień 31 grudnia 2013 jest następujący:

Akcjonariat ERBUD SA powyżej 5% STAN NA 31.12.2013

wszystkich akcji w spółce 12 714 546

LP	Wyszczególnienie	Rodzaj akcji	Ilość posiadanych akcji Emitenta	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział na WZA
----	------------------	--------------	---	--------------------------------------	------------------	-----------------------

1	Wolff & Müller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG w tym Wolff & Müller Holding GmbH & Co. KG	zwykłe	4 152 865	32,66%	4 152 865	32,66%
2	Juladal Investment Limited	zwykłe	2 848 347	22,40%	2 848 347	22,40%
3	Aviva OFE Aviva BZ WBK	zwykłe	1 183 146	9,31%	1 183 146	9,31%
4	ING OFE	zwykłe	1 266 900	9,96%	1 266 900	9,96%
5	Dariusz Grzeszczak w tym spółka zależna kontrolowana przez Dariusza Grzeszczaka	zwykłe	773 900	6,09%	773 900	6,09%
6	Free Float	zwykłe	2 489 388	19,58%	2 489 388	19,58%

12 714 546 100,00% 12 714 546 100,00%

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 IV kwartale 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą liczbę akcji.

Akcjonariat osób powiązanych z ERBUD SA STAN NA 31.12.2013
wszystkich akcji w spółce 12 714 546

Lp	Osoba powiązana	Podstawa powiązania	Rodzaj akcji	Ilość posiadanych akcji Emitenta	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział na WZA
1	Dariusz Grzeszczak	Członek Zarządu Erbud S.A.	zwykłe	773 900	6,09%	773 900	6,09%
2	* Józef Adam Zubelewicz	Członek Zarządu Erbud S.A.	zwykłe	259 500	2,04%	259 500	2,04%
3	Walenty Twardy	Prokurent Erbud S.A.	zwykłe	6 852	0,05%	6 852	0,05%
4	Piotr Augustyniak	Prokurent Erbud S.A.	zwykłe	890	0,01%	890	0,01%
5	Bogdan Dürr	Prezes Erbud International Sp. zo. o. / Prokurent Erbud S.A.	zwykłe	6 712	0,05%	6 712	0,05%
6	Beata Krzywicka	Żona prokurenta Erbud S.A.	zwykłe	0	0,00%	0	0,00%
7	Tomasz Krzywicki	Prokurent Erbud S.A.	zwykłe	700	0,01%	700	0,01%
8	Agnieszka Głowacka	Prokurent Erbud S.A.	zwykłe	6 336	0,05%	6 336	0,05%
9	Włodzimierz Czystowski	Prokurent Erbud S.A.	zwykłe	4 921	0,04%	4 921	0,04%

10	Mariola Zielińska	Główna Księgowa ERBUD S.A.	zwykłe	4 818	0,04%	4 818	0,04%
11	Radosław Kałamaga	Prokurent Erbud S.A.	zwykłe	5 494	0,04%	5 494	0,04%
12	Waldemar Kozłowski	Prokurent Erbud S.A.	zwykłe	0	0,00%	0	0,00%
13	Maciej Wyrzykowski	Prokurent ERBUD S.A.	zwykłe	2 200	0,02%	2 200	0,02%
14	Mirostaw Młynarski	Prokurent ERBUD SA	zwykłe	11 426	0,09%	11 426	0,09%
15	Albert Dürr	Członek RN ERBUD SA	zwykłe	14 500	0,11%	14 500	0,11%
RAZEM				1 098 249	8,64%	1 098 249	8,64%

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 grudnia 2013

W dniu 22 grudnia 2010 roku Erbud S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie, Wydział XVI Gospodarczy pozew o zapłatę przeciwko Bankowi Millennium S.A.

Wartość przedmiotu sporu: 71.065.496 zł

W 2008 roku Bank Millennium S.A. doradził Emitentowi (Erbud S.A.) zawarcie transakcji opcji walutowych na zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym w zakresie kontraktów denominowanych w EUR realizowanych przez Emitenta. Propozycja Banku wynikała ze zgłoszonej przez Emitenta potrzeby uzyskania zabezpieczenia adekwatnego do jego sytuacji. Produkt był przedstawiony przez Bank jako optymalnie dopasowany instrument do potrzeb Erbud S.A. W czwartym kwartale 2008 roku 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 21.11.2008 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.

Na dzień emisji raportu, stan sprawy przedstawia się następująco: Odkonano osiem rozpraw, na których przesłuchano świadków ze strony Erbud S.A. oraz ze strony Banku Millennium S.A. Nie wyczerpało to listy świadków obu stron procesu.

W dniu 10.01.2013 r. firma Danuta Kurpiewska prowadząca działalność gospodarczą pod firmą WEG BET Danuta Kurpiewska będąca dłużnikiem spółki Erbud SA - złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie – Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych pismo zatytułowane "wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości". Postanowieniem z dnia 29 maja 2013 r. sąd oddalił wniosek w przedmiocie ogłoszenia upadłości ERBUD z powodu braku legitymacji wnioskodawcy do jego złożenia. Wnioskodawca złożył zażalenie na postanowienie zaskarżając je w całości, natomiast w dniu 19 lipca 2013 r. wniesiona została odpowiedź na zażalenie z wnioskiem o jego oddalenie jako oczywiście bezpodstawnego. Sąd II instancji skierował sprawę do ponownego rozpoznania. Na dzień publikacji sprawozdania Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie – Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowieniem z dnia 9 stycznia 2014 roku zobowiązał wnioskodawcę – Danutę Kurpiewską do wpłaty zaliczki na poczet postępowania w wysokości 5 tys. zł pod rygorem odrzucenia wniosku.

W 2011 roku Erbud S.A. zlecił firmie Danuta Kurpiewska prowadząca działalność gospodarczą pod firmą WEG BET Danuta Kurpiewska, wykonanie prac podbudowy na jednej z inwestycji. Wartość zlecenia wyniosła 4,4 mln zł, w tym kwota sporna 0,6 tys. W związku z dużym opóźnieniem w wykonaniu prac, Erbud S.A. zmuszony został do zlecenia wykonawstwa zastępczego prac i poniesienia kosztów tego wykonawstwa. Zgodnie z umową Erbud S.A. naliczył WEG BET Danuta Kurpiewska kary umowne i wystąpił o odszkodowanie. W związku z licznymi nieprawidłowościami przy rozliczeniu prac przez dłużnika, Erbud S.A. złożył zawiadomienie do prokuratury o popełnienie przestępstwa w dniu 7.02.2013 r. Śledztwo w toku. W ocenie Spółki działania Danuty Kurpiewskiej prowadzącej działalność gospodarczą pod firmą WEG BET Danuta Kurpiewska są nieuzasadnione i stanowią próbę obejścia prawa przez dłużnika i wykorzystanie faktu, że Erbud S.A. jest spółką publiczną do wywarcia presji w celu uzyskania korzyści finansowej. Spółka podjęła już stosowne kroki celem dochodzenia swoich wierzytelności na drodze sądowej. Aktualna wielkość roszczeń sądowych wobec WEG BET wynosi łącznie kwotę ponad 3,5 mln zł.

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

W IV kw. 2013 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR. Wszystkie transakcje miały charakter rutynowy, wynikający ze statutowej działalności podmiotów w Grupie.

7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie czterech kwartałów 2013 roku.

Stan poręczeń i pożyczek udzielonych przez Emitenta przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012
GWl GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	8.294	8.433	8 523	8.355	8.176
GWl GmbH – udzielenie gwarancji poprzez BRE Bank S.A. na spłatę kredytu	8.294	8.433	8 523	8.355	11.038
Erbud International Sp. z o.o. - pożyczka	7.461	11.486	11.486	11.486	11.486
Budlex Sp. z o.o. - pożyczka	23.974	23.974	24.974	24.974	24.974
Budlex Pestalozziego Sp. z o.o.	0,00	0,00	12.286	12.286	12.286
GWl GmbH, erbud International – poręczenie linii na gwarancje finansowe	31.104	31.622	31 960	30.662	30.662
Razem zobowiązania warunkowe	70.833	83.948	97.752	96.118	102.710

Wykaz poręczeń w Grupie Budlex:

Rodzaj Zobowiązania	Kwota kredytu w tys. zł	Poręczyciel	Kredytobiorca	Bank
poręczenie do kwoty kredytu wraz z odsetkami i innymi należnościami względem banku	1 000	Budlex Properties sp. z o.o.	Budlex S.A.	PKO BP S.A.
poręczenie wekslowe	26 000	Budlex S.A.	Budlex Glinki A3 sp. z o.o.	BRE Bank Hipoteczny S.A
poręczenie wekslowe	15 231	Budlex S.A.	Budlex Pestalozziego 1 sp.z o.o.	Bank PKO BP S.A.
poręczenie wekslowe	11 000	Budlex S.A.	Budlex Winnica L6-7 sp. z o.o. s.k.	BRE Bank Hipoteczny S.A
poręczenie wekslowe	11 500	Budlex S.A.	Budlex Brzaskwiniowa sp. z o.o.	BRE Bank Hipoteczny S.A

Wykaz zobowiązań pozabilansowych Emitenta w postaci udzielonych gwarancji finansowych (Bankowe i ubezpieczeniowe):

Wyszczególnienie	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012
Gwarancja zapłaty zobowiązań	15.221	23.783	54 492	40.181	48.196
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu	145.491	147.354	142 305	130.984	156.615
Gwarancje naprawy wad i usterek	126.936	137.420	134 840	108.880	107.835
Razem zobowiązania warunkowe	287.648	308.557	331 637	280.045	312.646

Zobowiązania pozabilansowe w postaci przekazanych gwarancji finansowych spółki zależnej – GWI GmbH na dzień 31.12.2013 wynosiły: 7.612 tys. zł.

Zobowiązania pozabilansowe w postaci przekazanych gwarancji finansowych spółki zależnej – PBDI S.A. na dzień 31.12.2013 wynosiły: 13.149 tys. zł.

Zobowiązania pozabilansowe w postaci przekazanych gwarancji finansowych spółki zależnej – Engorem Sp. z o.o. . na dzień 31.12.2013 wynosiły: 1.487 tys. zł.

8. Najważniejsze zdarzenia w okresie czterech kwartałów 2013 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 31.12.2013.

Brak

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	Kredytobiorca
BNP Paribas Bank Polska S.A.	kredyt w r-ku bieżącym	3 000	PLN	WIBOR 1M + marża	2014-09-29	Jednorazowo	Erbud S.A.
mBank S.A.	kredyt w r-ku bieżącym	10 000	PLN	WIBOR 1M + marża	2014-12-31	Jednorazowo	Erbud S.A.

PKO BP S.A.	kredyt w r-ku bieżącym	10 000	PLN	stawka referencyjna PKO BP+marża	2014-06-30	Jednorazowo	Erbud S.A.
Alior Bank S.A.	kredyt w r-ku bieżącym	10 000	PLN	WIBOR 1M + marża	2014-09-04	Jednorazowo	Erbud S.A.
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w r-ku bieżącym	32 000	PLN	WIBOR 1M + marża	2014-08-20	Jednorazowo	Erbud S.A.; Budlex Sp. z o.o., PBDI S.A.
KBC Bank	Kredyt dla w rachunku bieżącym	1 500	EUR	EURIBOR + 2,5%	2012-12-31	Jednorazowo	GWI
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	PLN	WIBOR 3M+ marża	2014-11-02	Jednorazowo	PBDI S.A.
Commerzbank	Kredyt w rachunku bieżącym	2.000	EUR	5,5% w stosunku rocznym – oprocentowanie stale	31.07.2014	Jednorazowo	GWI GmbH
PBP S.A.	Kredyt inwestycyjny	7 500	PLN	WIBOR 3M + marża	2019-12-18	Raty kwartalne	Delta Sp. z o.o.

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

Nazwa jednostki	Rodzaj zobowiązania	Kwota (w tys zł)	Waluta	Spółka
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki, reggwarancje	37.000	PLN	Erbud S.A.
mBank S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	70.000	PLN/USD/USD	Erbud S.A.
PKO BP	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	30.000	PLN	Erbud S.A.
Kredyt Bank S.A.	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu, gwarancja płatności, gwarancja naprawy wad i usterek	34.000	PLN	Erbud S.A.
Alior Bank S.A.	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu, gwarancja płatności, gwarancja naprawy wad i usterek	40.000	PLN	Erbud S.A.
ING S.A.	Gwarancja dobrego	48.000	PLN	Erbud S.A.; PBDI

	wykonania kontraktu, gwarancja płatności, gwarancja naprawy wad i usterek			S.A.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania kontraktu, naprawy wad i usterek, spłaty zaliczki, reggwarancje	3.000	PLN	PBDI S.A.
KBC Bank	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu, gwarancja płatności, gwarancja naprawy wad i usterek	1.000	EUR	GWG GmbH

9.1.2 Wykaz podpisanych umów kredytowych w grupie Budlex.

L P	Podmiot zaciągający kredyt	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Wartość Kredytu	Warunki Finansowe	Data spłaty
1	Budlex S.A.	Bank PKO BP SA	Kredyt w rachunku bieżącym	1 000	WIBOR 1M+marża	2014-01- 24
2	Budlex S.A.	ING Bank Śląski	Kredyt obrotowy	12 000	WIBOR 1M+marża	2014-12- 31
3	Budlex Glinki A3 sp. z o.o.	BRE BANK HIPOTECZNY SA	Kredyt Inwestycyjny	26 000	WIBOR 3M+marża	2015-09- 15
5	Budlex Pestalozziego 1 sp.z o.o.	PKO BP SA	Kredyt inwestorski	15 231	WIBOR 3M+marża	2014-07- 31
6	Budlex Winnica I6-7 sp. z o.o. s.k.	BRE BANK HIPOTECZNY SA	Kredyt Inwestycyjny	11 000	WIBOR 6M+marża	2017-04- 15
7	Budlex Brzoskwińska sp. z o.o.	BRE BANK HIPOTECZNY SA	Kredyt Inwestycyjny	11 500	WIBOR 6M+marża	2017-01- 15

9.2. Istotne umowy finansowe

W dniu 17.04.2013 r. spółka Erbud S.A. podpisała umowę zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie.

Umowa obejmuje udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych na zlecenie Erbud S.A.. Maksymalny limit zaangażowania wynosi 50.000.000,00 PLN, z zastrzeżeniem, że limit zaangażowania z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki nie może być wyższy niż 6.000.000,00 PLN. Powyższe limity obowiązują do dnia 25.03.2014 r. z możliwością przedłużenia na kolejny okres.

W dniu 05.09.2013 r. spółka Erbud S.A. podpisała Aneks do Umowy Kredytowej z Alior Bank S.A.. Na mocy Umowy przedłużono okres trwania linii w wysokości 50 mln zł do dnia 4 września 2014 roku.

W dniu 30.10.2013 r. Emitent podpisał Aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej z PNB Paribas Bank Polska S.A.. Na mocy Aneksu strony zwiększyły linię z 30 mln zł do 40 mln zł i wydłużyły okres jej dyspozycji do dnia 29 października 2014 roku.

W dniu 20 grudnia 2013 r. Erbud S.A. podpisała aneks wydłużający o 12 miesięcy umowę o współpracy z mBank S.A., na mocy której Emitent będzie mógł korzystać z produktów bankowych w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz linii na Gwarancje finansowe. Wielkość całej linii to 80 mln zł (osiemdziesiąt milionów złotych 00/100), z czego podlimit dotyczący finansowania dłużnego wynosi 10 mln. zł (dziesięć milionów złotych).

Linia jest zabezpieczona cesjami z należności z kontraktów budowlanych oraz hipoteką na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu biurowego w Warszawie.

W dniu 30 grudnia 2013 r. Erbud S.A. podpisała aneks wydłużający o 12 miesięcy umowę o współpracy z ING Bank Śląski S.A., na mocy której Emitent wraz z podmiotami zależnymi: Budlex S.A.; PBDI S.A.; Engorem Sp. z o.o. będzie mógł korzystać z produktów bankowych w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz linii na Gwarancje finansowe. Wielkość całej linii to 80 mln zł (osiemdziesiąt milionów złotych 00/100), z czego podlimit dotyczący finansowania dłużnego wynosi 32 mln. zł (trzydzieści dwa miliony złotych).

9.3. Istotne informacje dotyczące podmiotów zależnych.

9.3.1. Informacje ogólne.

Do dnia 31.12 2013 roku oraz do dnia publikacji raportu nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na sytuację w Grupie Erbud. .

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

Do dnia 31. 12 2013 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.

9.5. Rada Nadzorcza Emitenta

31 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Erbud S.A. uchwałami nr 14 - 20/2012 powołało Radę Nadzorczą w następującym składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Udo Berner	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Józef Olszyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Albert Dürr	Członek Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Gabriel Główka	Członek Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Lech Wysokiński	Członek Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Michał Otto	Członek Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015

W Radzie Nadzorczej Erbud S.A. funkcjonują dwa komitety: Komitet Wynagrodzeń oraz Komitet Audytu.

W dniu 3 grudnia 2013 roku wygaś w wyniku śmierci mandat Profesora Lecha Wysokińskiego.

Na dzień 31.12.2013 oraz na dzień publikacji raportu skład Rady Nadzorczej Erbud S.A. jest następujący:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Udo Berner	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Józef Olszyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Albert Dürr	Członek Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Gabriel Główka	Członek Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015
Michał Otto	Członek Rady Nadzorczej	31.05.2012	31.05.2015

9.6. Zarząd Emitenta

31 maja 2012 Rada Nadzorcza powołała na nową trzyletnią wspólną kadencję Zarząd Erbud S.A. w następującym składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Dariusz Grzeszczak	Członek Zarządu	31.05.2012	31.05.2015
Józef Adam Zubelewicz	Członek Zarządu	31.05.2012	31.05.2015

Do dnia publikacji raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Podpisy Członków Zarządu

Warszawa, 25 lutego 2014 roku

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/