

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 30 września 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 30.09.2009	Udział na dzień 30.06.2009	Udział na dzień 31.03.2009	Udział na dzień 31.12.2008	Udział na dzień 30.09.2008	Metoda konsolidacji
Erbud International Sp. z o.o.	Toruń/Polska	100%	100%	100%	100%	100%	pełna
GWI GmbH	Duesseldorf/Niemcy	85%	85%	85%	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%	100%	100%	100%	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 trzech kwartałów 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 wniosek 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 zleceńodawców 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.

W dniu 16 września Zarząd erbud S.A. otrzymał informacje na temat zmian w strukturze większościowego udziałowca, które wpłynęły na strukturę akcjonariatu Erbud S.A.

Zarząd Erbud S.A. został poinformowany, iż w wyniku połączenia spółki Gottlob Mueller Beteiligungs GmbH należącej w 100% do spółki WOLFF&MUELLER Holding GmbH&Co.KG ("Spółka") ze spółką WOLFF&MUELLER Holding GmbH&Co.KG., Spółka stała się jedynym Komplementariuszem oraz jedynym komandytariuszem spółki WOLFF & MUELLER GmbH &Co. KG. W związku z powyższym, w dniu 11 września 2009 roku zgodnie z prawem niemieckim spółka WOLFF & MUELLER GmbH & Co. KG przestała istnieć, a "Spółka" przejęła wszystkie jej prawa i obowiązki w drodze sukcesji uniwersalnej.

Przed wymienionym zdarzeniem "Spółka" nie posiadała bezpośrednio akcji w Erbud S.A., natomiast jednostki od niej zależne - WOLFF & MUELLER GmbH&Co.KG oraz WOLFF & MUELLER Baubeteiligungen GmbH & Co. KG posiadały łącznie 4.304.865 głosów na WZA Erbud S.A. co stanowiło 34,24% ogólnej liczby głosów:

Wolff&Mueller GmbH &Co. KG Zwykle 282.137 2,24% 282.137 2,24%

Wolff&Muller Baubeteiligungen GmbH&Co. KG Zwykłe 4.022.728 32,00% 4.022.728 32,00%

Po transakcji "Spółka" posiada bezpośrednio 282.137 akcji co stanowi 2,24% kapitału zakładowego i uprawnia do 282.137 głosów na WZA Erbud S.A. co stanowi 2,24% ogólnej liczby głosów, a łącznie ze spółką zależną Wolff & Mueller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG 4.304 865 akcji Erbud S.A. co stanowi 34,24% kapitału zakładowego i 4.304.865 głosów na WZA Erbud S.A. (34,24%).

Wolff&Mueller Holding GmbH &Co. KG Zwykłe 282.137 2,24% 282.137 2,24%

Wolff&Muller Baubeteiligungen GmbH&Co. KG Zwykłe 4.022.728 32,00% 4.022.728 32,00%

W dniu 13 października 2009 Zarząd Emitenta powziął wiadomość o sprzedaży akcji przez osobę powiązaną – Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Wskazana osoba sprzedała na rynku regulowanym 1.343 akcje serii D Erbud S.A.

W dniu 14 października 2009 Zarząd Emitenta powziął wiadomość o sprzedaży akcji przez osobę powiązaną – Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Wskazana osoba sprzedała na rynku regulowanym 1.703 akcje serii D Erbud S.A.

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 Holding 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	48.379	0,38%	48.379	0,38%
Pozostali	Zwykłe	1.769.774	14,06%	1.769.774	14,06%

Akcjonariusze				
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%
Włodzimierz Czystowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3.225	0,027%	3.225	0,027%

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 30 września 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 zarówno dotyczących emitenta jak i spółek zależnych.

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 nietypowy 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 trzech kwartałów 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 30 września 2009 stan poręczeń i pożyczek udzielonych przez Emitenta przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2008	14.05.2009	30.09.2009
Poręczenie spłaty kredytu dla Erbud International Sp. z o.o.	4 500	4 500	4.500
Poręczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym dla Budlex Nova Sp. z o.o.	500	0,00	0,00
Poręczenie spłaty wielocelowej linii kredytowej dla Rembet Plus Sp. z o.o.	9.817	4.000	4.000
Budlex Sp. z o.o.	680	1.400	0,00
GWI GmbH	0	0	10.557
Budlex Sp. z o.o. - pożyczka			
Razem zobowiązania warunkowe	15.002	15.217	19.557

Poręczenie dla spółki zależnej GWI GmbH wynosi 2,5 mln EUR. Przeliczenie wykazana jest po kursie z dnia 30.09.2009 (4,2226). Umowa poręczenia została podpisana w dniu 28 września 2009 roku.

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 trzech kwartałów 2009 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 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 Przemysłu. 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.

W dniu 20 maja 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane z **Gdańskim Uniwersytetem Medycznym** w Gdańsku na budowę obiektu Centrum Medycyny Inwazyjnej (CMI) Akademii Medycznej w Gdańsku. Wartość kontraktu: 157.443.900,15 zł netto. Roboty mają być wykonane w ciągu 20 miesięcy od daty podpisania umowy.

W dniu 3 czerwca 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane z Tesco (Polska) Sp. z o.o. siedzibą w Krakowie. Wartość kontraktu: 69.350.000,00 zł netto. Roboty mają być wykonane w ciągu 12 miesięcy od daty podpisania umowy.

W dniu 17 czerwca 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane z Wyższą Szkołą nauk Humanistycznych i Dziennikarstwa w Poznaniu. Wartość kontraktu: 22 125 406,62 zł netto . Roboty mają być wykonane do października 2010 roku.

W dniu 22 czerwca 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane z Przy Promenadzie Sp. z o.o. z/s w Warszawie (Spółka z Grupy LC Corp). Wartość kontraktu: 25.600.000,00 zł netto . Roboty mają być wykonane w ciągu 16,5 miesiąca od daty otrzymania prawomocnego pozwolenia na budowę.

W dniu 22 czerwca 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane ze Szpitalem Wojewódzkim nr 2 w Rzeszowie. Wartość kontraktu 41.885.583,83 netto. Roboty mają być zakończone do dnia 25 sierpnia 2011 roku.

W dniu 29 czerwca 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane Rank Muller Jelenia Góra Sp. z o.o., ul. Wolności 233, Jelenia Góra. Wartość kontraktu 32.000.000,00 netto. Roboty mają być zakończone do października 2010 roku. Przedmiotem umowy jest budowa centrum handlowego w Jeleniej Górze.

W dniu 5 sierpnia 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 parkingu wielopoziomowego towarzyszącego centrum handlowo – rozrywkowemu pn. AGORA BYTOM. Wartość kontraktu: 39.500.000,00 zł netto. Roboty mają być wykonane do dnia 01.10.2010 roku.

W dniu 5 sierpnia 2009 roku, Emitent jako Lider Konsorcjum Firm: **Erbud S.A.; PRD S.A.; Przedsiębiorstwo Robót Mostowych "Mosty-Łódź" S.A.** podpisał umowę na roboty budowlane z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Bydgoszczy na Projekt oraz rozbudowa i wzmocnienie drogi krajowej nr 1 Gdańsk – Cieszyn na odcinku Toruń – Włocławek odcinek od km 221 + 200 do km 733 + 717. Całkowita wartość kontraktu - 48.167.254,91 zł, przy czym wartość robót realizowanych przez Erbud S.A. wyniesie 21.742.698,86 zł.

W dniu 21 sierpnia 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane z Turzyn Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Przedmiotem umowy jest budowa centrum handlowo – usługowego w Szczecinie. Wartość kontraktu: 39.852.124,67 zł netto. Roboty mają być wykonane do dnia 16.12.2010 roku.

W dniu 22 września 2009 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane z Quattro Towers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest budowa kompleksu mieszkaniowo – usługowego w Gdańsku.. Wartość kontraktu: 86.167.000 zł netto. Roboty mają być wykonane w ciągu 22 miesięcy od dnia przekazania placu budowy tj. od 23.10.2009.

Generalnie, do dnia publikacji raportu Emitent w kraju podpisał umowy o roboty budowlane o wartości 880.040,5 mln zł. Jeżeli chodzi o działalność eksportową Emitent poprzez swoje spółki zależne podpisał umowy o wartości 5.775.000,00 EUR. Do największych należy budowa elektrowni Wilhelmshaven w Niemczech – 3.735.000,00 EUR oraz budowa biurowca Fortis Bank w Brukseli o wartości 2.173.676,00 EUR.

Investor/ZN	Oddział Toruń	Oddział Warszawa	Oddział Rzeszów	Oddział Wrocław	Oddział Szczecin	RiD

Szpital Bochnia			12 390,00			
Pawilon handlowo - usługowy w Piotrkowie Trybunalskim		7 648,08				
Pawilon handlowo - usługowy w Kaliszu		7 341,92				
Agora Bytom	186 519,00					
Koncepta					3 890,00	
Tesco Przemyśl				23 313,00		
Ericpol Kraków				20 520,00		
Parking w Katowicach				2 051,93		
Muzem Techniki w Szczecinie					10 880,36	
VAMOS		3 267,55				
Zarząd powiatu limanowskiego				13 096,38		
Tesco - Głogów				290,00		
CMI Gdańsk	157 443,90					
Tesco Warszawa		74 250,00				
Szpital Rzeszów			41 885,58			
Centrum Turystyczne Kraków				15 656,20		
Wyższa Szkoła Dziennikarstwa w Poznaniu					22 125,41	
Warszawa Przy Promenadzie Sp. z o.o. (Grupa LC Corp)		25 600,00				
Centrum Handlowe - Jelenia Góra				32 000,00		
Dom jednorodzinny		4 500,00				
Kłodzko II				16 000,00		
Droga Toruń - Włocławek						17 821,88
Garaż - Agora Bytom	39 500,00					
Rafako		10 220,00				
Tesco Turek		2 000,00				
Pomorska Akademia Medyczna					3 809,73	
Centrum Handlowe Turzyn w Szczecinie					39 852,12	
Quattro Tower Gdańsk	86 167,00					
880 040,05 469 629,90 134 827,55 54 275,58 122 927,51 80 557,62 17 821,88						

Rembet Plus sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2009 roku podmiot zależny od Emitenta - Rembet Plus sp. z o.o. podpisał umowę na roboty budowlane z Martifer Energia sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Przedmiotem umowy jest wykonanie dróg dojazdowych, placów manewrowych i fundamentów przy realizacji projektu „Bukowsko Wind Farm”. Wartość kontraktu 10.391.002,35 zł netto. Roboty mają być wykonane do 26 lipca 2010 roku.

W dniu 06 sierpnia 2009 roku podmiot zależny od Emitenta – Rembet Plus sp. z o.o. jako Lider Konsorcjum Firm Rembet Plus sp. z o.o. i Polcourt S.A. podpisał umowę o roboty budowlane z Gminą Miasta Toruń. Przedmiotem umowy jest realizacja zadania „Moje boisko ORLIK-2012 na terenie miasta Torunia”. Wartość kontraktu 3.246.371,74 zł netto. Roboty mają być wykonane do 08 października 2009 roku.

W dniu 07 sierpnia 2009 roku podmiot zależny od Emitenta – Rembet Plus sp. z o.o. podpisał umowę o roboty budowlane z Strabag sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy są roboty w ramach realizacji inwestycji „Budowa Autostrady płatnej A2 Świecko – Nowy

Tomyśl”. Wartość kontraktu 799.597,10 zł netto. Roboty mają być wykonane do 09 kwietnia 2010 roku.

W dniu 02 października 2009 roku podmiot zależny od Emitenta – Rembet Plus sp. z o.o. podpisał umowę o roboty budowlane z Gminą Wielka Nieszawka. Przedmiotem umowy jest budowa miejsca rekreacji i wypoczynku w Cierpicach. Wartość kontraktu 669.540,68 zł netto. Roboty mają być wykonane do 10 grudnia 2009 roku.

Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A.

W dniu 09 lipca 2009 roku podmiot zależny od Emitenta – Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. podpisał umowę na roboty budowlane z Miejskim Zarządem Dróg w Toruniu. Przedmiotem umowy jest remont ul. Szosa Lubicka w Toruniu. Wartość kontraktu 3.104.344,41zł netto. Roboty mają być wykonane do 15 grudnia 2009 roku.

W dniu 5 sierpnia 2009 roku podmiot zależny od Emitenta – Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. jako Partner Konsorcjum Firm: Erbud S.A.; PRD S.A.; Przedsiębiorstwo Robót Mostowych "Mosty-Łódź" S.A., którego liderem jest ERBUD SA zawarł umowę na roboty budowlane z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Bydgoszczy na Projekt oraz rozbudowę i wzmocnienie drogi krajowej nr 1 Gdańsk – Cieszyn na odcinku Toruń – Włocławek odcinek od km 221 + 200 do km 733 + 717. Całkowita wartość kontraktu - 48.167.254,91 zł, przy czym wartość robót realizowanych przez PRD SA wyniesie 25.046.972,56 zł netto. Roboty mają być wykonane w ciągu 12 miesięcy od daty podpisania umowy, przy czym do czasu realizacji nie wlicza się okresu między 15 grudnia a 15 marca.

W dniu 05 sierpnia 2009 roku doszło do zawarcia umowy o roboty budowlane pomiędzy podmiotami zależnymi od Emitenta tj. Przedsiębiorstwem Robót Drogowych S.A. (Zleceniodawca), a Rembet Plus sp. z o.o. (Zleceniobiorca). Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Zleceniobiorcę robót rozbiórkowych i drogowych w ramach realizacji zadania o nazwie „Remont i wzmocnienie mostu przez rzekę Drwęcę w m. Lubicz”. Wartość kontraktu 290.514,60 zł netto. Borty mają być wykonane do 30 października 2009 roku.

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. Emitent podpisał list intencyjny 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 pełnić 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	Kredytobiorca
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	1.000	PLN	WIBOR 1M+marża	13.11.2009	Jednorazowo	Erbud S.A.
BRE Bank S.A.	Kredyt odnawialny na wykup faktur	10.000	PLN	WIBOR 1M+marża	29.07.2011	Jednorazowo	Erbud S.A.
PKO BP	Kredyt w rachunku bieżącym	20.000	PLN	Stawka referencyjna PKO BP+marża	29.06.2012	Jednorazowo	Erbud S.A.
Bank Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	4.000	PLN	WIBOR 1M+marża	12.12.2009	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	39.000	PLN
BRE Bank S.A.	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	20.000	PLN/USD/USD
PKO BP	Gwarancje wadialne, dobrego wykonania, naprawy wad i usterek	30.000	PLN
KBC	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu, gwarancja płatności, gwarancja naprawy wad i usterek	2.000	EUR
KBC	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu, gwarancja płatności, gwarancja naprawy wad i usterek	24.000	PLN

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 Wrzosey 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	4.000,00	—	PLN	WIBOR 1M+1,4%(marża)	29.05.2010	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 Polska S.A. O/Toruń	Kredyt inwestycyjny	2.000,00	416.660,00	PLN	WIBOR 3M + (marża)	19.07.2010	Raty 41.666,00 miesięcznie

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 ograniczanie 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.

W dniu 2 czerwca 2009 roku Emitent podpisał z BRE Bankiem Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowę o współpracy, która zakłada udostępnienie Emitentowi linii na finansowanie bieżące w wysokości 30.000.000,00 zł. W ramach linii Emitent może korzystać z:

- a/ **gwarancji PLN/EUR/USD** z terminem ważności nie dłuższym niż 24 miesiące od daty wystawienia, lecz nie dłuższym niż do dnia 30.04.2012, udzielanych przez Bank na wniosek Klienta, zgodnie z zaakceptowanymi przez Bank oraz powołującymi się na niniejszą Umowę zleceniami Klienta, sporządzanymi na obowiązujących w Banku formularzach składanych do 30.04.2010r. do wysokości 20.000.000,00 zł

- b/ **kredytu odnawialnego na wykup faktur** w PLN, z terminem wykorzystania ciążenia do 12 miesięcy + 3 miesiące na spłatę ciążenia; udzielanego przez Bank na wniosek Klienta i zgodnie z umową kredytu odnawialnego na wykup faktur, której wzór stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Umowy. Wniosek o kredyt może być złożony do dnia **30.04.2010r.**, a termin ważności kredytu nie może przekroczyć **29.07.2011r.** do wysokości 10.000.000,00 zł
Wysokość oprocentowania będzie równa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększona o marżę Banku

Z tytułu zawarcia niniejszej Umowy oraz udostępnienia Produktów Emitent zapłaci Bankowi:

- a/ prowizję przygotowawczą w wysokości 80.000,- PLN (słownie: osiemdziesiąt tysięcy złotych) płatną z tytułu przyznania Limitu, o którym mowa w § 1, płatną jednorazowo niezwłocznie po podpisaniu niniejszej Umowy w drodze obciążenia rachunku bieżącego Emitenta; prowizja przygotowawcza przysługuje Bankowi również w przypadku niewykorzystania Limitu w całości lub części i nie podlega zwrotowi,
- b/ prowizję od niewykorzystanej kwoty Limitu w wysokości 1,0 % (słownie: jeden procent) liczoną od niewykorzystanej kwoty ustalonego Limitu, o którym mowa w § 1, w terminie ważności Limitu, określonym w § 2, w stosunku rocznym. Prowizja od zaangażowania naliczana jest w okresach miesięcznych i płatna ostatniego roboczego dnia każdego miesiąca oraz w terminie ważności Limitu, w drodze obciążenia rachunku bieżącego Emitenta.
- c/ prowizję od zaangażowania liczoną od niewykorzystanej kwoty udzielonego kredytu odnawialnego na wykup faktur w okresie ważności uprawnienia do zadłużania się, wskazanego w *Umowie o kredyt odnawialny na wykup faktur w ramach Linii na finansowanie bieżącej działalności*, w wysokości 1 % (słownie: jeden procent) w stosunku rocznym. Prowizja od zaangażowania płatna jest w terminach płatności odsetek oraz w dniu ostatecznej spłaty kredytu, w drodze obciążenia rachunku bieżącego Emitenta,
- d/ prowizję od udzielenia/zmiany gwarancji – 0,10% (słownie: jedna dziesiąta procent) od kwoty gwarancji, nie mniej jednak niż 500,- PLN (słownie: pięćset złotych), płatną niezwłocznie po udzieleniu gwarancji, w drodze obciążenia rachunku bieżącego Emitenta,
- e/ prowizję od zaangażowania Banku z tytułu gwarancji – 2,20% p.a. od kwoty gwarancji, nie mniej jednak niż 500,- PLN (słownie: pięćset złotych), naliczaną od kwoty zaangażowania na dzień wymagalności prowizji, płatną z góry za każdy rozpoczęty okres 3 miesięcy obowiązywania gwarancji, poczynwszy od dnia jej udzielenia, w drodze obciążenia rachunku bieżącego Emitenta,
- f/ opłatę na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG) ponoszona przez Bank z tytułu Produktów udzielonych w ramach Limitu płatną w drodze obciążenia rachunku bieżącego Emitenta; opłata ta naliczona jest w trybie określonym przez BFG od kwoty zadłużenia Emitenta wobec Banku według stanu na dzień wskazany przez BFG.

Zabezpieczenie wierzytelności Banku wobec Emitenta, wynikających z umów zawartych w ramach niniejszej Umowy będą stanowić:

- a/ weksel własny in blanco, wystawiony przez Klienta, zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 02/06/2009
- b/ cesja potwierdzona wierzytelności kontraktowych na rzecz Banku, na podstawie umowy cesji z dnia 02/06/2009 – o łącznej minimalnej wartości kontraktów o okresie do

zakończenia realizacji wynoszącym min. 9 miesięcy nie niższa niż 60.000.000,- PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) przy łącznym średniomiesięcznym obrocie (potwierdzonym poziomem wpływów realizowanych na rachunek bieżący Klienta w Banku, liczonych za okres ostatniego kwartału kalendarzowego) nie niższym niż 10.000.000,- PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) od kontrahentów objętych cesją. Wpływy od kontrahentów objęte cesją na rzecz Banku będą dokonywane na wydzielony rachunek cesji – Bank jest uprawniony do rozliczenia zdeponowanych środków jako spłatę ciąglenia kredytu odnawialnego - nadwyżka zostanie przekazana na rachunek bieżący Klienta w Banku. W przypadku, w którym wartość scedowanych na Bank wierzytelności kontraktowych spadnie do poziomu poniżej 30.000.000,- PLN, a Klient nie przedstawi nowych wierzytelności kontraktowych podlegających cesji na rzecz Banku o łącznej wartości nie mniejszej niż 30.000.000,- PLN, wówczas środki wpływające na rachunek BAFC (rachunek cesji) będą w całości blokowane tytułem zabezpieczenia wierzytelności Banku.

W dniu 30 czerwca 2009 roku Emitent podpisał z PKO BP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowę o współpracy, która zakłada udostępnienie Emitentowi wielocelowej linii na finansowanie bieżące oraz gwarancje w wysokości 50.000.000,00 zł. Na mocy w/w umowy Bank PKO BP udzielił Emitentowi trzyletniej linii kredytowej w wysokości 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych) z podlimitami:

- a) – 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów złotych) – kredytu w rachunku bieżącym
- b) – 30.000.000,00 (trzydzieści milionów złotych) – linia na gwarancje bankowe.

Limit, o którym mowa powyżej jest udzielony na okres od 30.06.2009 do dnia 29.06 2012, przy czym termin ważności gwarancji udzielanych w ramach sublimatu może wynosić 5 lat jednak nie dłużej niż 3 lata od daty zakończenia obowiązywania limitu.

Oprocentowanie limitu ustalane jest w stosunku rocznym, według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o stałą w okresie kredytowania marżę banku.

Zabezpieczeniem linii, o której mowa powyżej jest:

- a) hipoteka kaucyjna do kwoty 65 mln zł na nieruchomości niezabudowanej należącej do Emitenta zlokalizowanej w Toruniu,
- b) przelew wierzytelności handlowych – Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania tego zabezpieczenia w wysokości 120% przyznanego limitu przez cały okres trwania umowy.
- c) weksel własny in blanco wraz deklaracją wekslową

W dniu 03 września 2009 roku podmiot zależny od Emitenta – Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. podpisał z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA SA umowę limitu na gwarancje ubezpieczeniowe w wysokości 8.000.000,- PLN. W ramach limitu PRD S.A. będzie mogło korzystać z:

- gwarancji wadialnych o okresie ważności nie dłuższym niż 6 miesięcy
- gwarancji należytego wykonania o okresie ważności nie dłuższym niż 3 lata
- gwarancji właściwego usunięcia wad o okresie nie dłuższym niż 5 lat

Ubezpieczyciel dodatkowo wprowadził ograniczenie, co do okresu ważności gwarancji zabezpieczających zobowiązania wynikające z jednego kontraktu – nie może on przekraczać 6 lat.

Umowa, o której mowa powyżej zawarta została na okres od 03 września 2009 do 02 września 2010 roku.

Zabezpieczeniem roszczeń TUIR WARTA wynikających z umowy jest pięć weksli in blanco wraz z deklaracją wekslową.

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 dniu 29 września 2009 r. Emitent zawarł ze spółką Euroenergia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Aneks nr 2 do Umowy Wspólników z dnia 28 lipca 2007 r. („Aneks nr 2”, „Umowa”), który jednocześnie stanowi przedwstępną umowę sprzedaży udziałów spółki działającej pod firmą Budlex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Na podstawie Umowy Kupujący zamierza nabyć wszystkie obecnie posiadane przez Sprzedającego udziały w spółce pod firmą Budlex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Aleje Solidarności 117, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000098126 („Spółka”), a Sprzedający zamierza je zbyć na rzecz Kupującego.

Sprzedający i Kupujący zobowiązali się zawrzeć umowę sprzedaży („Umowa Przyrzeczona”) na podstawie której Sprzedający sprzeda Kupującemu, a Kupujący kupi od Sprzedającego 251 udziałów w kapitale zakładowym Spółki, o nominalnej wartości 1.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 251.000,00 zł, stanowiących 25% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 25% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników

Spółki, należących do Sprzedającego („Udziały”), wolnych od wszelkich obciążeń oraz praw osób trzecich, za cenę w łącznej kwocie 25.000.000,00 zł („Cena”).

Kupujący posiada obecnie 753 udziały w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących 75% udział w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 75% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki, zatem, w wyniku nabycia Udziałów, Kupujący posiadał będzie 100% udziałów w Spółce.

1. Istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, oraz wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności tych, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;

1.1. Zawarcie Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży Udziałów

Przyrzeczona Umowa Sprzedaży Udziałów zostanie zawarta najpóźniej do 30 listopada 2010 roku. Żądanie zawarcia Umowy Przyrzeczonej nie może być przez Sprzedającego złożone Kupującemu wcześniej niż 1 stycznia 2010 roku.

1.2. Zapłata Ceny

Na podstawie Umowy Przyrzeczonej Kupujący zapłaci Cenę w łącznej kwocie 25.000.000,00 zł na rzecz Sprzedającego, przy czym płatność nastąpi w ratach („Raty Ceny”) rozłożonych do 1 lipca 2013 roku. Pierwsza płatność gotówkowa po stronie ERBUD w kwocie 7.605.500,00 zł zostanie dokonana do 1 kwietnia 2010 roku (przy czym, jeżeli Umowa Przyrzeczona nie zostanie zawarta w terminie do 1 marca 2010 roku, termin tej płatności będzie przesunięty na pierwszy dzień trzeciego miesiąca kalendarzowego przypadającego po miesiącu kalendarzowym, w którym zostanie zawarta Umowa Przyrzeczona). Raty druga i trzecia będą płatne w terminach do 1.07.2011 r. i do 1.07.2012 r. Ostatnia płatność w kwocie 5.667.000,00 zł zostanie dokonana do dnia 1 lipca 2013 roku.

W przypadku, gdy po dacie zawarcia Aneksu nr 2 nastąpiłaby zmiana kontroli nad Kupującym, wszystkie niezapłacone wcześniej Raty Ceny stają się wymagalne w dacie takiej zmiany kontroli nad Kupującym, przy czym jeżeli zmiana kontroli nad Kupującym nastąpiłaby przed zawarciem Umowy Przyrzeczonej lub terminem płatności drugiej Raty Ceny, cała niezapłacona Cena jest wymagalna w terminie płatności drugiej Raty Ceny. Za zmianę kontroli nad Kupującym uważa się każde zdarzenie, w wyniku którego podmiot posiadający, w dacie podpisania Aneksu nr 2, akcje Kupującego w liczbie uprawniające do mniej niż 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Kupującego lub nie będący akcjonariuszem Kupującego nabydzie bezpośrednio lub pośrednio akcje Kupującego uprawniające do wykonywania co najmniej 51 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Kupującego.

1.3. Zabezpieczenia zapłaty Ceny

Celem zabezpieczenia roszczeń Sprzedającego wobec Kupującego o zapłatę Rat Ceny na podstawie Umowy Przyrzeczonej wraz z zawarciem Umowy Przyrzeczonej:

- 1) Kupujący złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się przez Kupującego egzekucji, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego;
- 2) Kupujący złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się przez Kupującego egzekucji, dotyczące przypadku przyspieszonej wymagalności Ceny w przypadku zmiany kontroli na Kupującym, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego;
- 3) zależna od Spółki spółka Budlex Invest Sp. z o.o. złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o ustanowieniu na rzecz Sprzedającego hipoteki zwykłej w kwocie 20.340.821,42 złotych na nieruchomości położonej w Toruniu obejmującej działki o nr ewidencyjnych 21/191, 21/192 i 21/193KW, dla której Sąd Rejonowy w Toruniu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą kw nr TO1T/00047697/3, należącej do Budlex Invest Sp. z o.o. („Nieruchomość”, „Hipoteka”);
- 4) Kupujący i Sprzedający zawrą umowę zastawu, na podstawie której Kupujący ustanowi na rzecz Sprzedającego zastaw rejestrowy („Zastaw Rejestrowy”) na 29% akcji w spółce Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. z siedzibą w Toruniu („PRD”), który będzie poprzedzony zastawem zwykłym na akcjach, o którym mowa powyżej, który wygaśnie w dniu rejestracji Zastawu Rejestrowego w rejestrze zastawów.

Dokumenty, o których mowa w pkt. 1) – 4) powyżej, określane są dalej jako „Dokumenty Zabezpieczeń”.

1.4. Przeniesienie i wykonywanie praw z Udziałów.

Przeniesienie Udziałów na Kupującego nastąpi na mocy Umowy Przyrzeczonej Sprzedaży Udziałów, chwilą:

- 1) zapłaty przez Kupującego Raty Ceny w kwocie 7.605.500,00 zł
- 2) wpisu Hipoteki w księdze wieczystej;
- 3) wpisu Zastawu Rejestrowego w rejestrze zastawów.

Od dnia zawarcia Aneksu nr 2, Kupujący będzie wykonywał prawo głosu z Udziałów, na podstawie pełnomocnictwa („Pełnomocnictwo do Głosowania”) udzielonego Kupującemu przez Sprzedającego.

Na mocy Umowy Przyrzeczonej, Udziały, na okres do czasu ich przeniesienia na Kupującego, oddane będą w użytkowanie Kupującego.

Wykonując prawo głosu z Udziałów, czy to na podstawie pełnomocnictwa czy prawa użytkowania, Kupującego, pod rygorem kary umownej w wysokości 2.000.000,00 zł, zobowiązany będzie do niewykonywania bez zgody Sprzedającego prawa głosu z Udziałów, w sprawach następujących:

- (a) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- (b) rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji, w tym powołanie likwidatora;

- (c) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki oraz umorzenie udziałów;
- (d) zmiana umowy Spółki;
- (e) podział, połączenie oraz przekształcenie Spółki;
- (f) nałożenie dopłat i ich zwrot;
- (g) zbywanie udziałów w spółkach zależnych Spółki wskazanych w Umowie;
- (h) podział zysków lub pokrycie strat w tym ustalenie lub udzielenie zgody na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy.

1.5. Zabezpieczenie roszczeń stron o zawarcie Umowy Przyrzeczonej.

Celem zabezpieczenia wzajemnych roszczeń o zawarcie Umowy Przyrzeczonej i podpisanie Dokumentów Zabezpieczeń, wraz z zawarciem Aneksu nr 2 do Umowy:

- 1) Kupujący udzielił Sprzedającemu w formie aktu notarialnego nieodwołalnego pełnomocnictwa do zawarcia Umowy Przyrzeczonej oraz podpisania stosownych Dokumentów Zabezpieczeń, to jest oświadczeń o poddaniu się egzekucji oraz umowy zastawu na akcjach PRD;
- 2) Sprzedający udzielił Kupującemu w formie aktu notarialnego nieodwołalnego pełnomocnictwa do zawarcia Umowy Przyrzeczonej oraz umowy zastawu na akcjach PRD;
- 3) Budlex Invest Sp. z o.o. udzielił Sprzedającemu w formie aktu notarialnego nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia oświadczenia o ustanowieniu Hipoteki.

Wzajemne roszczenia Stron o zawarcie Umowy Przyrzeczonej i podpisanie Dokumentów Zabezpieczeń zabezpieczone są również opisanymi niżej wzajemnymi karami umownymi, obciążającymi Stronę uchylającą się, w kwocie 6.000.000,00 złotych.

2. W przypadku zawarcia w znaczącej umowie postanowień dotyczących kar umownych, których maksymalna wysokość może przekroczyć równowartość co najmniej 10 % wartości tej umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000 euro, według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień zawarcia tej umowy - określenie tej maksymalnej wysokości, a w przypadku gdy nie jest to możliwe - wskazanie podstawy przekroczenia określonego limitu, jak również wskazanie, czy zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar;
 - 1) W przypadku odwołania przez Sprzedającego Pełnomocnictwa do Głosowania lub naruszenia innych obowiązków Sprzedającego związanych z wykonywaniem prawa głosu z Udziałów, Sprzedający zobowiązany będzie do zapłaty Kupującemu kary umownej w wysokości 2.000.000,00 zł za każde naruszenie. Brak winy nie wyłącza odpowiedzialności Sprzedającego.
 - 2) W przypadku wykonania przez Kupującego w imieniu Sprzedającego prawa głosu z Udziałów przy podejmowaniu uchwały wspólników Spółki, w sprawie nieobjętej zakresem Pełnomocnictwa do Głosowania, Kupujący zobowiązany będzie do zapłaty

Sprzedającemu, kary umownej w wysokości 2.000.000,00 zł za każde takie naruszenie. Brak winy nie wyłącza odpowiedzialności Kupującego.

- 3) W przypadku uchylenia się przez Sprzedającego od zawarcia Umowy Przyrzeczonej lub uchylenia się przez Kupującego oraz Budlex Invest Sp. z o.o. od podpisania Dokumentów Zabezpieczeń (w odniesieniu do Budlex Invest Sp. z o.o. – oświadczenia o ustanowieniu Hipoteki) w terminie wynikającym z Umowy, Kupujący zapłaci Sprzedającemu karę umowną w kwocie 6.000.000,00 zł. Brak winy nie wyłącza odpowiedzialności Kupującego. Zapłata kary umownej nie zwalnia Kupującego z obowiązku zawarcia Umowy Przyrzeczonej i podpisania Dokumentów Zabezpieczeń oraz zapewnienia podpisania stosownego Dokumentu Zabezpieczeń przez Budlex Invest Sp. z o.o.
- 4) W przypadku uchylenia się przez Sprzedającego od zawarcia Umowy Przyrzeczonej lub uchylenia się Sprzedającego od podpisania stosownych Dokumentów Zabezpieczeń w terminie wynikającym z Umowy, Sprzedający zapłaci Kupującemu karę umowną w kwocie 6.000.000,00 zł. Brak winy nie wyłącza odpowiedzialności Sprzedającego. Zapłata kary umownej nie zwalnia Sprzedającego z obowiązku zawarcia Umowy Przyrzeczonej i podpisania Dokumentów Zabezpieczeń.
- 5) W przypadku naruszenia przez Kupującego zobowiązania do złożenia zawiadomienia Sprzedającemu o zmianie kontroli nad Kupującym, Kupujący zapłaci Sprzedającemu karę umowną w kwocie 2.000.000,00 zł. Brak winy nie wyłącza odpowiedzialności Kupującego.
- 6) W przypadku, gdy (i) w okresie od dnia ustanowienia Zastawu Rejestrowego na akcjach PRD do dnia zapłaty całości Ceny, Kupujący dokona czynności rozporządzającej (w tym zbędzie lub obciąży) akcje PRD, bądź (ii) cofnie lub zaskarży wniosek o wpis Hipoteki lub cofnie wniosek lub złoży środek zaskarżenia od wpisu zastawu rejestrowego na akcjach PRD, Kupujący zapłaci Sprzedającemu karę umowną w kwocie 6.000.000,00 zł. Taka sama kara umowna jest należna Sprzedającemu w przypadku nieprawdziwości oświadczenia Kupującego dotyczącego posiadania 29% akcji w kapitale zakładowym PRD. Brak winy nie wyłącza odpowiedzialności Kupującego.
- 7) W przypadku, gdy w okresie do czasu przeniesienia Udziałów na Kupującego Sprzedający zbędzie lub obciąży Udziały lub ich część na rzecz podmiotu innego niż Kupujący, zobowiąże się do takiej czynności, zawrze umowę przedwstępną albo złoży Ofertę Sprzedający zapłaci Kupującemu karę umowną w kwocie w kwocie 6.000.000,00 zł. Taka sama kara umowna jest należna Kupującemu w przypadku nieprawdziwości oświadczenia Sprzedającego dotyczącego stanu Udziałów. Brak winy nie wyłącza odpowiedzialności Sprzedającego.
- 8) W przypadku naruszenia przez Sprzedającego zobowiązania do wydania Kupującemu pokwitowania otrzymania Raty Ceny w kwocie 7.605.500,00 zł (której zapłata stanowi jeden z warunków przejścia Udziałów), Sprzedający zapłaci Kupującemu karę umowną w kwocie 2.000.000,00 zł. Brak winy nie wyłącza odpowiedzialności Sprzedającego.
- 9) Kupujący zobowiązał się zapewnić, iż w dniu zawarcia Umowy Przyrzeczonej i podpisania Dokumentów Zabezpieczeń wynikającym z Umowy, statut PRD nie będzie

przewidywał żadnych ograniczeń ani wymogów dotyczących ustanowienia przez Kupującego na rzecz Sprzedającego zastawu na 29% akcji PRD, które nie będą spełnione na dzień zawarcia Umowy Przyrzeczonej i podpisania Dokumentów Zabezpieczeń.

- 10) Kupujący zobowiązał się zapewnić również, iż (i) do dnia złożenia wniosku o wpis Hipoteki, Budlex Invest Sp. z o.o. nie dokona zbycia Nieruchomości ani nie dokona obciążenia Nieruchomości żadną hipoteką, z wyłączeniem Hipoteki, oraz (ii) do dnia zawarcia Umowy Przyrzeczonej i podpisania Dokumentów Zabezpieczeń, Kupujący nie dokonania zbycia ani obciążenia akcji w PRD mających być przedmiotem zastawu na rzecz Sprzedającego.
- 11) W przypadku naruszenia zobowiązań opisanych w pkt 9) lub 10) powyżej, Sprzedający uprawniony będzie do odmowy zawarcia Umowy Przyrzeczonej i podpisania Dokumentów Zabezpieczeń, co uznawane będzie to za uchylenie się przez Kupującego od zawarcia Umowy Przyrzeczonej i podpisania Dokumentów Zabezpieczeń w terminie wynikającym z Umowy, a Sprzedający uprawniony będzie to żądania od Kupującego kary umownej określonej w pkt. 3) powyżej.
- 12) Jeżeli dojdzie do naruszenia przez Kupującego zobowiązania opisanego w pkt 10) powyżej, które to naruszenie ujawni się po zawarciu Umowy Przyrzeczonej i podpisaniu Dokumentów Zabezpieczeń, wówczas Kupujący, zobowiązany będzie do zapłaty Sprzedającemu karę umowną w kwocie 6.000.000,00 zł. Brak winy nie wyłącza odpowiedzialności Kupującego.
- 13) W przypadku gdy Sprzedający przeniesie wszystkie posiadane Udziały i prawa i zobowiązania wynikające z Umowy na podmiot powiązany ze Sprzedającym, a podmiot ten nie udzieli Kupującemu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z Udziałów o treści takiej, jak udzielił Sprzedający, Sprzedający zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Kupującego kary umownej w wysokości 2.000.000,00 zł. Brak winy nie wyłącza odpowiedzialności Sprzedającego.
- 14) Umowa przewiduje dodatkowo kary umowne za naruszenie przez Sprzedającego bądź podmioty z nim powiązane określonego w Umowie zakazu konkurencji. W przypadku naruszenia zobowiązania, Sprzedający zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Kupującego kary umownej w wysokości 100.000,00 euro za każdy przypadek naruszenia.

Strony mogą żądać odszkodowań ponad wysokość zastrzeżonych wyżej kar umownych

3. W przypadku zawarcia znaczącej umowy z zastrzeżeniem warunku lub terminu - zastrzeżony w tej umowie warunek lub termin, ze wskazaniem, czy jest on rozwiązujący czy zawieszający;

Aneks Nr 2 zawarty został pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Wspólników Spółki, na którym reprezentowane będzie 100% kapitału zakładowego Spółki, jednomyślniej uchwały w przedmiocie podziału zysku Spółki za rok 2008 w kwocie 13.780.773,53 zł w sposób następujący: a) kwotę 6.020.000 przeznaczyć do podziału pomiędzy wspólników, b) kwotę 7.760.773,53 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy. Warunek ten został spełniony w dniu 29 września 2009 roku.

Umowa Przyrzeczona sprzedaży Udziałów będzie umową warunkową wchodzącą w życie z chwilą podpisania wszystkich Dokumentów Zabezpieczeń.

4. oznaczenie kryterium uznania umowy za znaczącą umowę;

Umowa została uznana za istotną z uwagi na fakt, iż jej wartość przekracza 10% wysokości kapitałów własnych Emitenta.

Oddanie w użytkowanie, a następnie przeniesienie Udziałów na podstawie Umowy Przyrzeczonej stanowić będzie nabycie znaczących aktywów w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 45) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim; o tym zdarzeniu Emitent poinformuje w odrębnym raporcie bieżącym, po jego zaistnieniu.

Decyzjom dotyczącym zmian właścicielskich towarzyszą decyzje strategiczne oraz zmiany w kadrze zarządzającej. 17 września 2009 r. właściciele spółki powołali nowy zarząd odpowiedzialny za realizację strategii rozwoju Grupy Budlex. Ustępujący Zarząd pozostaje w firmie i będzie pełnił funkcje doradcze.

9.5. Rada Nadzorcza Emitenta

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

Imię i Nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji
Gerhard Käsmann	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

