

Szanowni Akcjonariusze,

w związku z publikacją raportu rocznego za 2011 rok chcielibyśmy podzielić się z Państwem naszą oceną wyników Grupy Kapitałowej Erbud w minionym roku, a także zwrócić Państwa uwagę na perspektywy rozwoju w bieżącym roku.

Priorytetem Zarządu w 2011 roku było umacnianie pozycji Grupy w strategicznych obszarach działalności w branży budowlanej. Pomimo zaostrzającej się konkurencji na rynku, Grupa Kapitałowa osiągnęła 25% wzrost sprzedaży w segmencie budownictwa kubaturowego. Dalszy rozwój w budownictwie inżynieryjno-drogowym zaowocował 180% wzrostem sprzedaży w segmencie. Prawie 30% wzrostu sprzedaży w 2011 roku wykazał również segment deweloperski. Skonsolidowane przychody Grupy na koniec 2011 roku wyniosły powyżej 1,5 mld zł, co daje 38% wzrostu rok do roku.

Pomimo rekordowego roku w sprzedaży, Grupa nie zrealizowała zakładanych zysków. W I półroczu 2011 roku spółka Erbud poniosła stratę na kontrakcie rozbudowy centrum handlowego Silesia, która obciążyła skonsolidowany wynik Grupy w całym roku. Strata na kontrakcie była pochodną błędów przy kalkulacji projektu. Pomimo poprawy wyników w II półroczu, Grupa zamknęła 2011 rok stratą operacyjną w wysokości 12,3 mln zł oraz stratą netto w wysokości 19,7 mln zł. Negatywny wpływ na wyniki Grupy miała także działalność segmentu stalowego, który obniżył wynik Grupy o 4,0 mln zł. Strata jest efektem kosztów związanych z wygaszeniem działalności podmiotu w sektorze stalowym.

Pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy w 2011 roku miał segment deweloperski, który zanotował 4,2 mln zł zysku operacyjnego, a także segment inżynieryjno-drogowy z zyskiem operacyjnym w wysokości 11,5 mln zł. Również segment budownictwa kubaturowego za granicą i segment energetyczny dodały ponad 2,3 mln zł do skonsolidowanego wyniku Grupy.

W III kwartale 2011 roku Erbud wyemitował obligacje o wartości 50 mln zł. Środki pozyskane z obligacji zostały przeznaczone na kapitał obrotowy do realizacji nowych projektów. Na koniec grudnia 2011 roku Grupa miała 162 mln zł gotówki. Stabilne przepływy pieniężne oraz dostęp do finansowania dłużnego gwarantują bezpieczną realizację bieżących kontraktów budowlanych oraz pokazują potencjał finansowo - wykonawczy spółki w bieżącym roku.

Grupa weszła w 2012 roku z portfelem zleceń o wartości powyżej 1 mld zł. W związku ze zmianami w otoczeniu prawnym dla inwestycji deweloperskich, branża spodziewa się w bieżącym roku większych zatorów płatniczych na rynku. Zarząd Grupy - mając na względzie potencjalne zagrożenia - będzie koncentrował się na starannym doborze podwykonawców i zleciennodawców przy projektach. Akwizycja nowych projektów zostanie podporządkowana priorytetom osiągania określonych parametrów efektywności operacyjnej Grupy. Priorytetem Zarządu w 2012 roku będzie odbudowa zysków Grupy przy utrzymaniu przychodów na poziomie powyżej 1 mld zł. Potencjał realizacji projektów Grupa widzi przede wszystkim w segmencie budownictwa kubaturowego oraz w segmencie inżynieryjnym. Równocześnie Zarząd koncentruje się na dalszej poprawie efektywności operacyjnej Grupy Kapitałowej. W bieżącym roku system kontrolingu i audytu wewnętrznego zostaną dostosowane do bieżących potrzeb wynikających z rozwoju Grupy Kapitałowej. Optymalizacja procesów biznesowych powinna poprawić efektywność i ograniczyć ryzyko finansowe Grupy w dłuższej perspektywie.

Ubiegły rok był rokiem szczególnych wyzwań dla naszych współpracowników. Wszystkim im składamy serdeczne podziękowania za ich wkład i zaangażowanie w rozwój Grupy Kapitałowej. Nasze podziękowania kierujemy również do członków Rady Nadzorczej za ich zaangażowanie w doradzanie Zarządowi przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Szczególne podziękowania należą się również

naszym klientom, podwykonawcom, kontrahentom, instytucjom finansowym oraz doradcom, dzięki którym budujemy nasz biznes. Jesteśmy pewni, że współpraca z Państwem będzie się dalej rozwijała.

Przed nami kolejny trudny rok dla branży budowlanej. W ocenie Zarządu walka konkurencyjna przy przetargach publicznych będzie trwała, tym samym ryzyko realizacji projektów budowanych w wybranych segmentach rynku pozostanie wciąż wysokie. Jesteśmy przekonani, że doświadczenia lat ubiegłych pozwolą Zarządowi na podejmowanie trafnych decyzji biznesowych, które będą stymulowały dalszy wzrost firmy w oparciu o zdrowe fundamenty.

Zarząd Erbud SA

Dariusz Grzeszczak      Józef Zubelewicz