



## Wyniki finansowe za III kwartały 2016 r.

Warszawa, 14.11.2016 r.

26 lat działalności

9 lat na GPW

Ponad 2000 pracowników

1500+ projektów  
zrealizowanych w kraju  
i za granicą

357 mln zł  
największa realizacja





Podsumowanie  
1-3Q 2016:

Rekordowy backlog  
w historii Grupy ERBUD  
(ponad 2 mld zł)

Stabilne  
wyniki finansowe

Rozliczenie na początku  
4Q 2016 transakcji  
sprzedaży Budlex

ERBUD spółką  
dywidendową





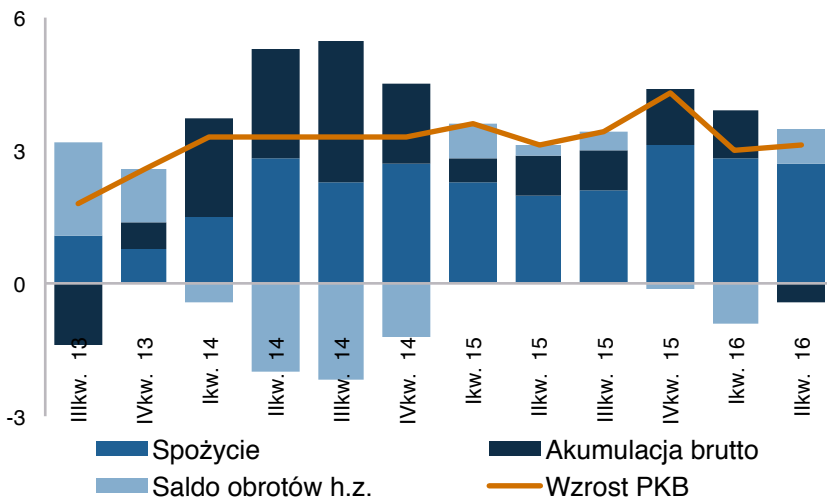
Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

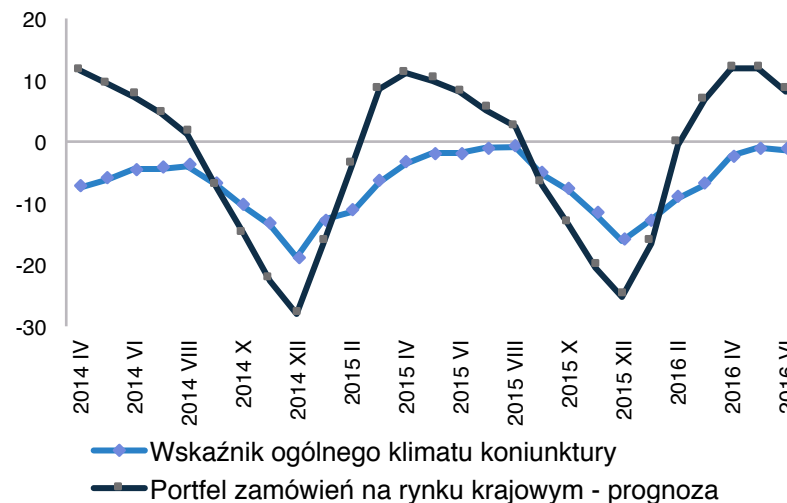
Załączniki

## Sytuacja gospodarcza



- ▶ prognozowany spadek PKB w 2016 r. o 0,39 p.p. wobec 2015 r.

## Kondycja branży budowlanej



- ▶ pogorszenie się sytuacji w zakresie portfela zamówień na rynku krajowym

## Zmiany prawne

- ▶ wejście w życie ustawy Prawo restrukturyzacyjne
- ▶ nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii
- ▶ przyjęcie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych
- ▶ nowelizacja Prawa zamówień publicznych
- ▶ przyjęcie ustawy o obrocie ziemią rolną







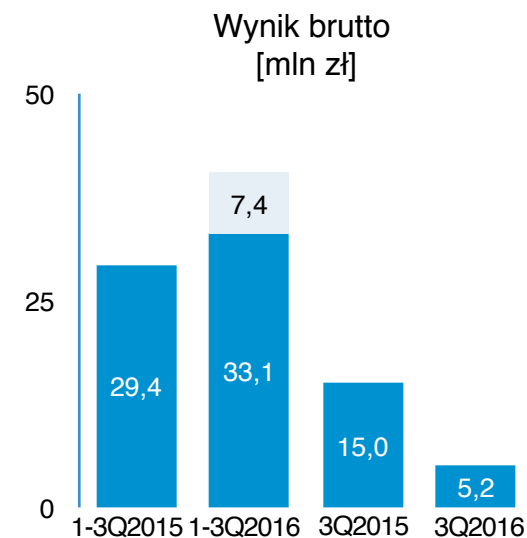
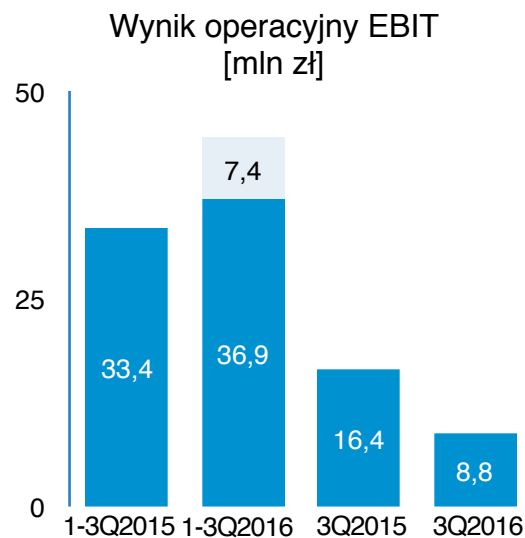
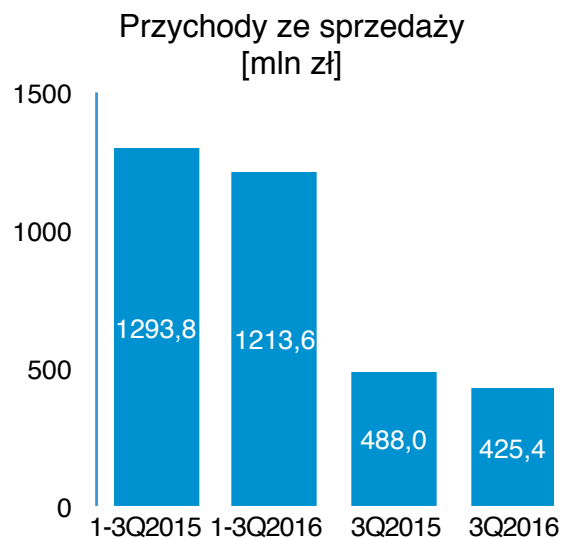
Biznes i rynek

Wyniki finansowe

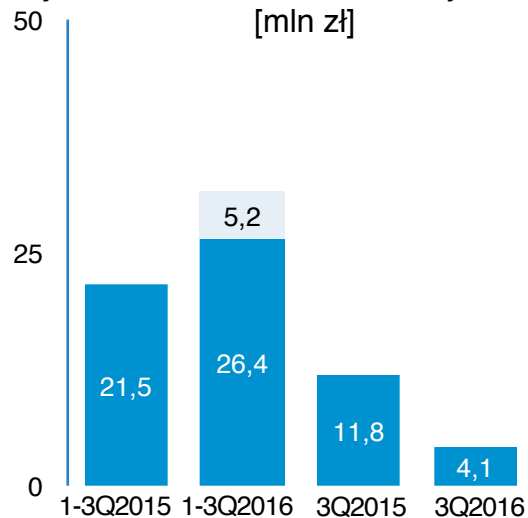
Perspektywy rozwoju

Załączniki

# Wyniki finansowe 1/2



Wynik netto z działalności kontynuowanej  
[mln zł]

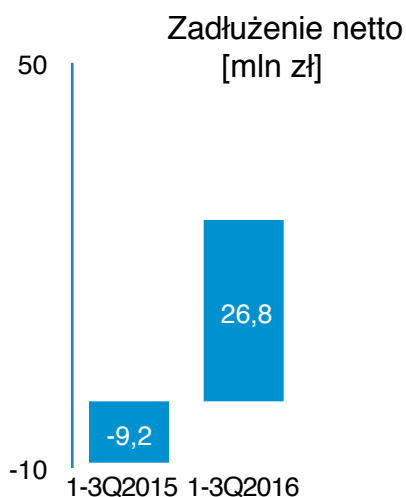
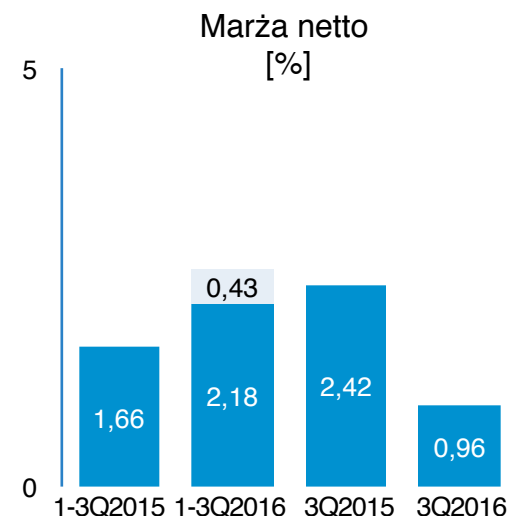
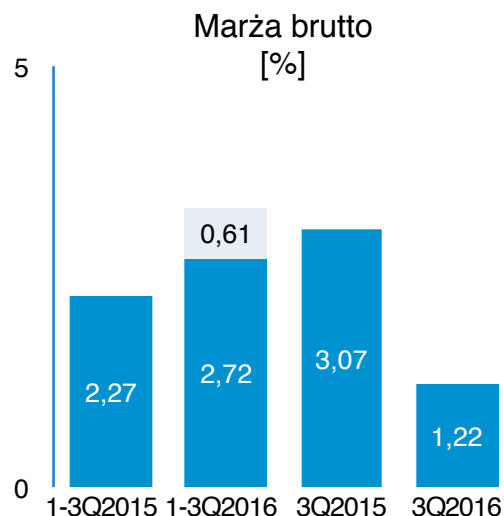
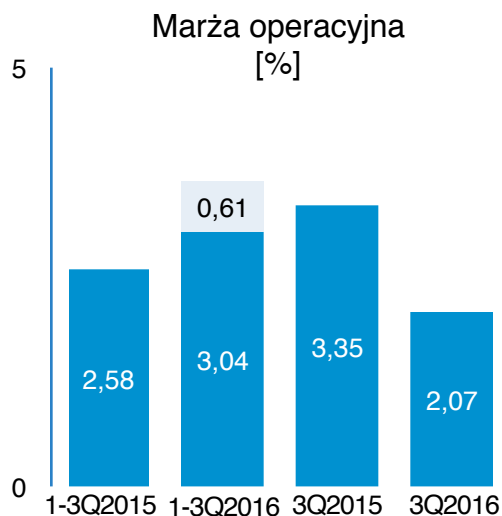


## Komentarz

- ▶ Rekordowy backlog – efekt zbudowania bardzo dobrych relacji z kluczowymi partnerami i realizowania wizji silnej Grupy Kapitałowej
- ▶ Efekty ofertowania w ostatnich miesiącach br. będą miały wpływ głównie na wyniki w 2017 r.
- ▶ Spadek zysków w 3Q 2016 to przede wszystkim pochodna spadku zysku w segmencie inżynieryjno-drogowym (o 83%, z 5,8 mln do 1 mln zł) i w budownictwie energetycznym (z 1,8 mln do 0,3 mln zł)

zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych

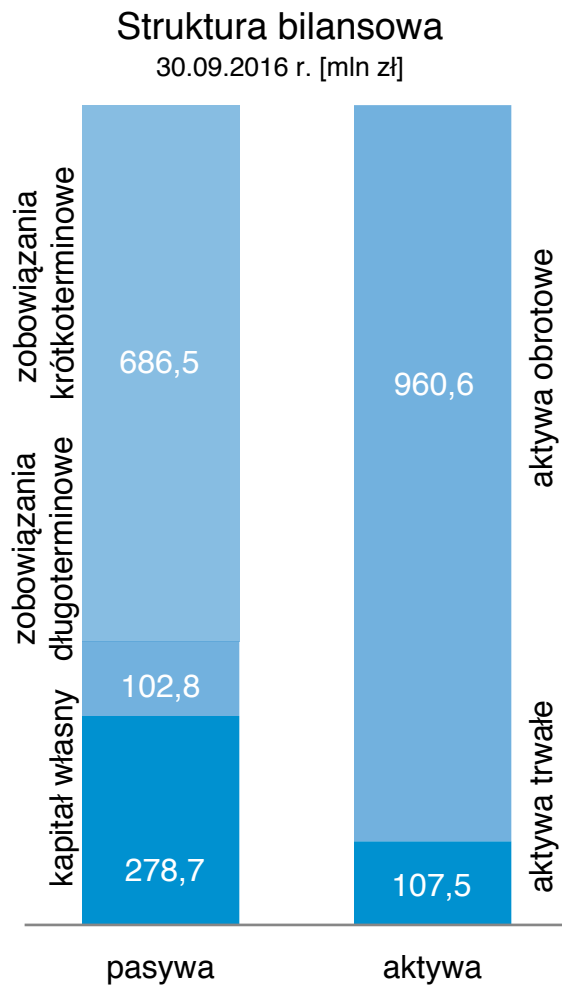




## Komentarz

- ▶ Odczuwalna presja na marżę, efekt m.in. znacznego ograniczenia zamówień z sektora publicznego
- ▶ Ujemna marża na segmencie energetycznym spowodowana przede wszystkim zatrzymaniem inwestycji publicznych w tym sektorze; świadoma decyzja o utrzymaniu sił wykonawczych
- ▶ Znacznie niższa marża w segmencie inżynieryjno-drogowym (spadek o 5,7 mln zł, tj. 50%) w efekcie zatrzymania rynku budowy farm wiatrowych i marazmu w przetargach drogowych
- ▶ Silna pozycja w segmencie kubaturowym – renoma Grupy ERBUD oraz siła i jakość marki

■ zysk przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych



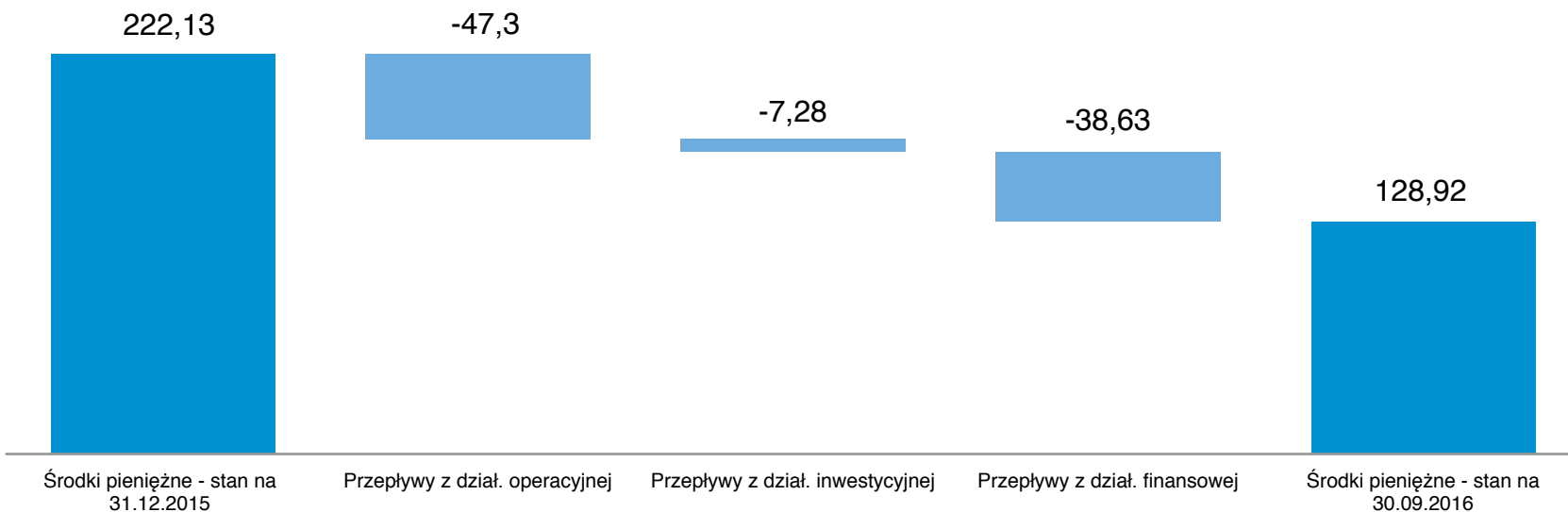
## Główne wskaźniki finansowe

	1-3Q 2015	1-3Q 2016
<b>ROA</b>	2,00%	2,96%
<b>ROE</b>	6,94%	11,35%
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	71,25%	73,91%
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</b>	247,97%	283,22%
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	1,49	1,40
<b>Wskaźnik płynności szybkiej</b>	1,28	1,38

## Komentarz

- ▶ Struktura bilansu niezmiennona r/r
- ▶ Bezpieczny poziom zadłużenia
- ▶ Stabilny poziom gotówki i bezpieczny poziom wskaźników

[mln zł]



**173,06 mln zł**  
Środki pieniężne stan na 30.09.2015 r.



**128,92 mln zł**  
Środki pieniężne stan na 30.09.2016 r.

**222,13 mln zł**  
Środki pieniężne stan na 31.12.2015 r.



**128,92 mln zł**  
Środki pieniężne stan na 30.09.2016 r.

## Komentarz

- ▶ Grupa ma otwarte bankowo - ubezpieczeniowe wielocelowe linie gwarancyjne w wysokości 1 008 mln zł
- ▶ Grupa posiada otwarte linie kredytowe w wysokości 150 mln zł oraz kredyty inwestycyjne w wysokości 13 mln zł
- ▶ ERBUD S.A. posiada długoterminowe zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 52 mln zł



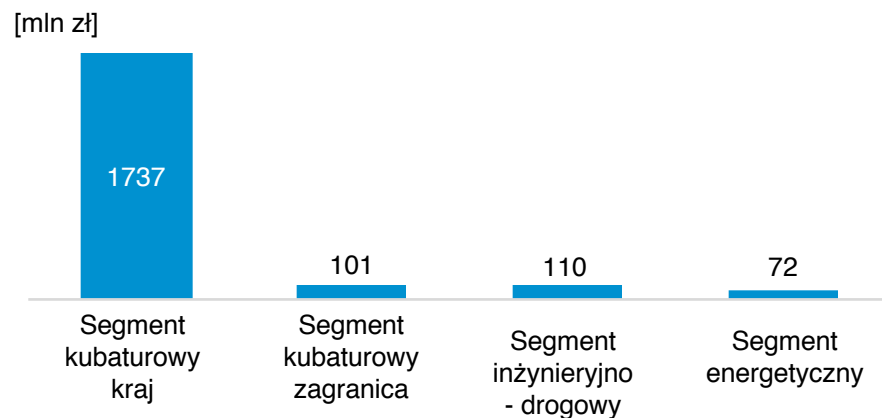
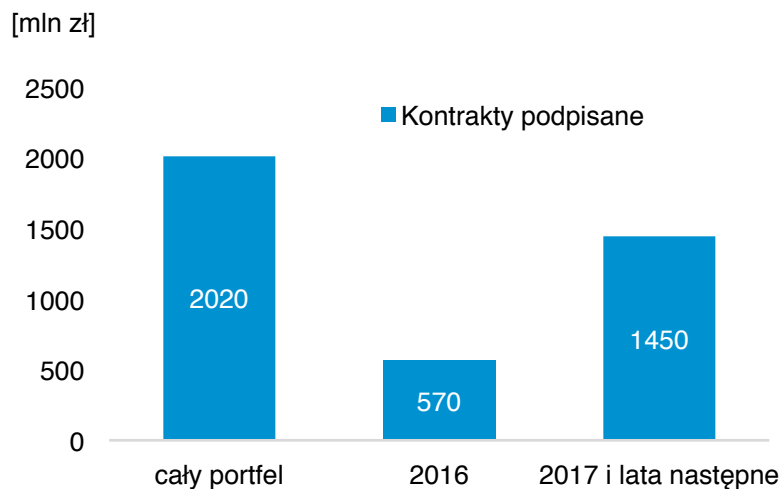


Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Załączniki

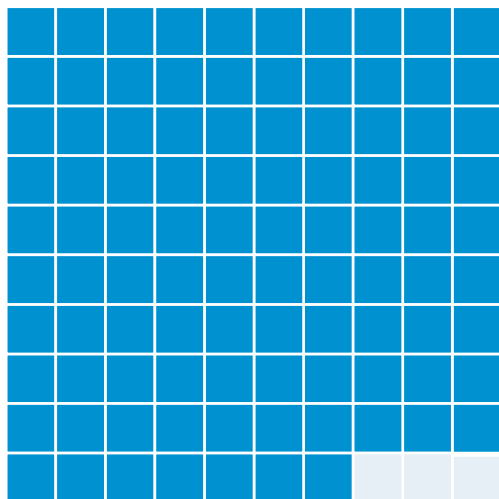


- ▶ Na koniec września 2016 r. Grupa ERBUD posiadała rekordowy portfel zamówień o wartości 2020 mln zł, w tym 570 mln zł na rok 2016
- ▶ Ponadto, w okresie od 1 października do 14 listopada 2016 r., Grupa ERBUD podpisała 7 kontraktów o wartości 213,5 mln zł
- ▶ Istotne nowe kontrakty w budownictwie przemysłowo-energetycznym o wartości ponad 100 mln zł
- ▶ Taki portfel zamówień pozwala Grupie ERBUD na selektywne podejście do nowych zapytań ofertowych

## Struktura przychodów Grupy ERBUD\*

pozostałe segmenty działalności

**97%**



działalność deweloperska

**3%**

- ▶ Koncentracja na podstawowej działalności Grupy
- ▶ Wizja dynamicznego rozwoju i ekspansji zagranicznej
- ▶ Duża, stopniowo rosnąca kapitałochłonność działalności deweloperskiej
- ▶ Odmienna specyfika klienta (Grupa ERBUD działa na rynku B2B)
- ▶ Brak wpływu na politykę dywidendową
- ▶ 13 października br. zakończenie transakcji – na dzień publikacji raportu transakcja została rozliczona gotówkowo

**47,5 mln zł**

pozytywny cash flow



## Pozycja

Umocnienie pozycji Grupy na rynku krajowym i zagranicznym

## Dywersyfikacja

Dalsza dywersyfikacja działalności pod względem geograficznym i branżowym, w szczególności poprzez rozwój działalności w zakresie usług dla szeroko rozumianego przemysłu

## Efektywność

Podniesienie efektywności, m.in. poprzez selektywne podejście do ofert, monitoring inwestorów, zaostrenie procedur w zakresie oceny oferowanych i już prowadzonych kontraktów

## Cash flow

Dalsza poprawa przepływów pieniężnych, w szczególności na poziomie operacyjnym

## Ciągłe doskonalenie



Poszukiwanie nowych, perspektywicznych obszarów działalności w Polsce i za granicą, ustawiczne uczenie się, obserwowanie trendów, sięganie po innowacyjne rozwiązania budowlane, zarządcze organizacyjne, które pozwolą w pełni wykorzystać potencjał Grupy i jej zespołu

## Utrzymanie pozycji oraz perfekcja w każdym aspekcie działalności



Silna pozycja w segmencie budownictwa kubaturowego oraz dalszy rozwój w segmencie energetycznym i inżynierijno-drogowym

## Wzmacnianie działań w sektorze budownictwa oraz usług dla przemysłu



Konsekwentne budowanie kompetencji w obszarze przemysłu i energetyki



Biznes i rynek

Wyniki finansowe

Perspektywy rozwoju

Załączniki



# Rachunek zysków i strat



Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	1-3Q 2016	1-3Q 2015
Przychody ze sprzedaży	1 213 559	1 293 776
Koszt własny sprzedaży	1 127 635	1 195 108
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>85 924</b>	<b>98 668</b>
Koszty sprzedaży	4 011	3 506
Koszty ogólnego zarządu	58 213	48 346
Pozostałe przychody operacyjne	25 254	3 306
Pozostałe koszty operacyjne	4 675	16 715
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>44 279</b>	<b>33 407</b>
Przychody finansowe	3 970	2 209
Koszty finansowe	7 781	6 233
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>40 468</b>	<b>29 383</b>
Podatek dochodowy	8 845	7 859
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>31 623</b>	<b>21 524</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	- 32 534	6 094
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-911</b>	<b>27 618</b>

# Bilans



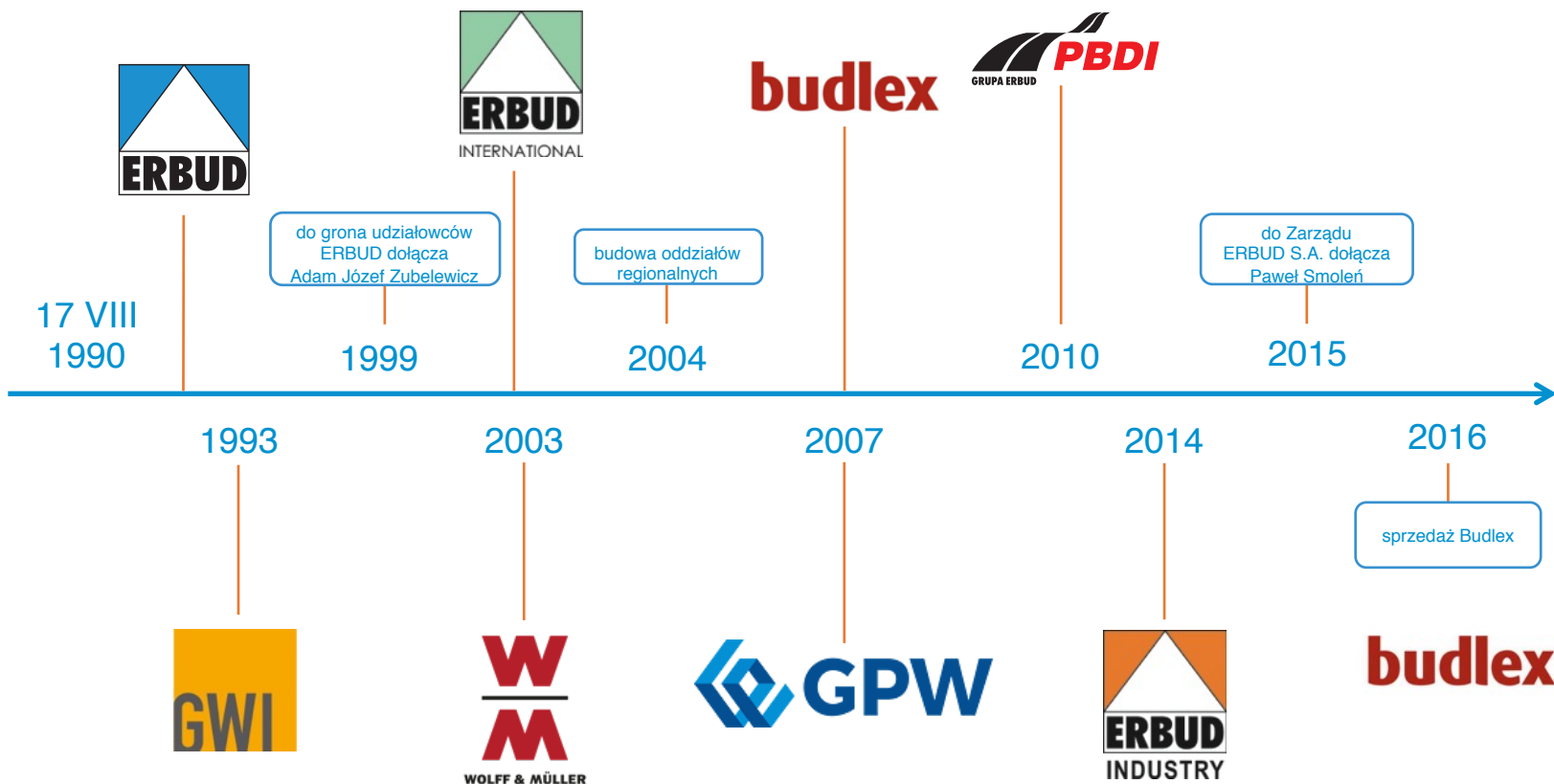
Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r.	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	39 699	45 938
Nieruchomości inwestycyjne	0	7 467
Wartość firmy	22 968	22 968
Wartości niematerialne	1 981	2 335
Aktywa finansowe (długoterminowe)	3 281	54 396
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 498	42 629
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>107 224</b>	<b>174 585</b>
Zapasy	8 800	117 415
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	499 907	368 429
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	128 922	173 063
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>965 555</b>	<b>903 019</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 068 022</b>	<b>1 078 880</b>
Kapitał własny	278 700	310 140
Zobowiązania długoterminowe	102 778	160 752
Zobowiązania krótkoterminowe	686 544	607 988
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 068 022</b>	<b>1 078 880</b>

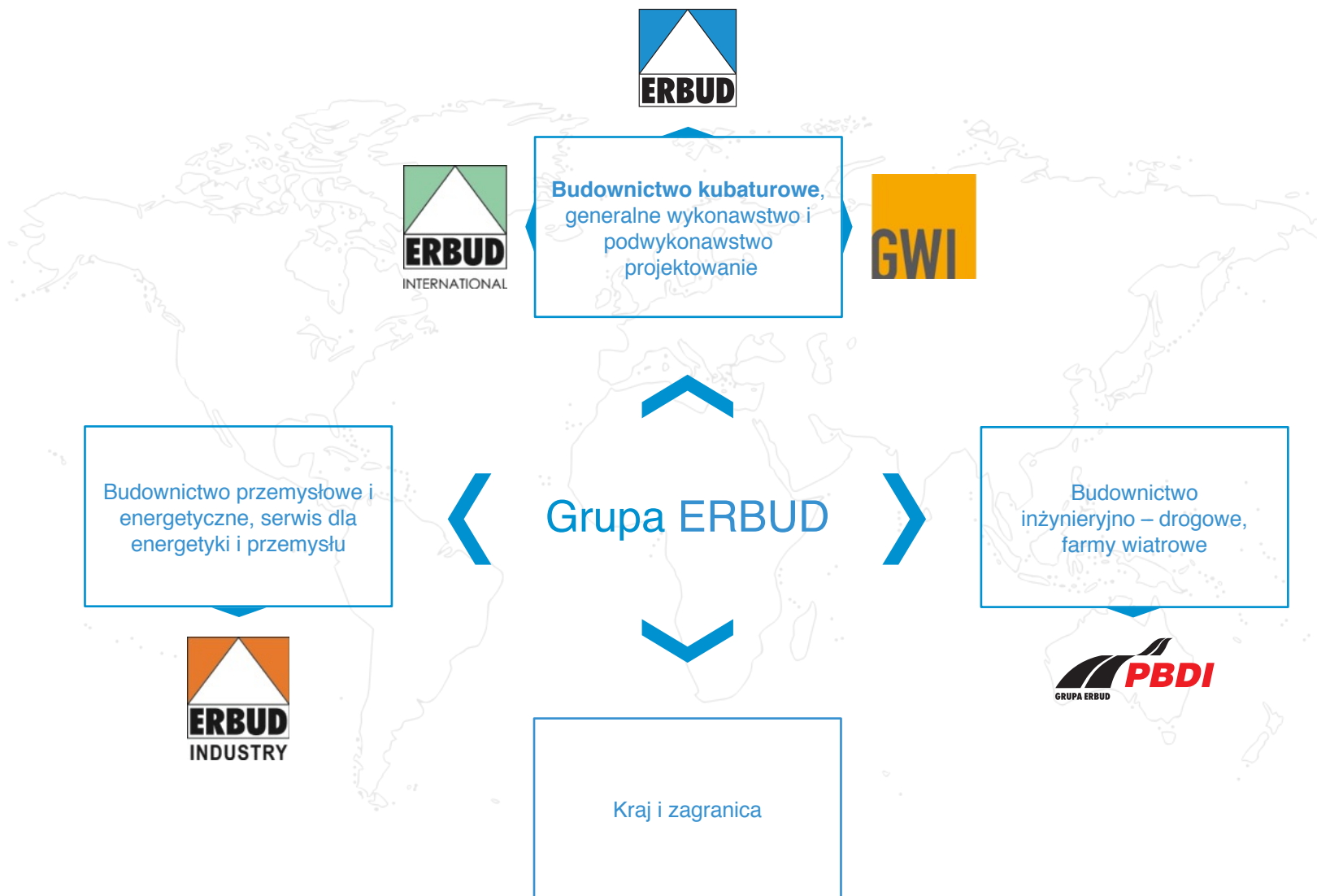
# Przepływy pieniężne



Wybrane skonsolidowane pozycje (tys. zł)	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r.	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-911</b>	<b>27 618</b>
Amortyzacja	8 382	7 358
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-155	-34
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 891	2 727
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-3 796	-7 176
Zmiana stanu rezerw	-7 076	5 177
Zmiana stanu zapasów	6 636	-377
Zmiana stanu należności	-65 478	-29 900
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-5 462	-106 499
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 689	59 826
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-47 298</b>	<b>-40 837</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-38 633</b>	<b>-23 101</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-7 284</b>	<b>27 738</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>128 922</b>	<b>173 063</b>

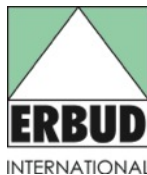
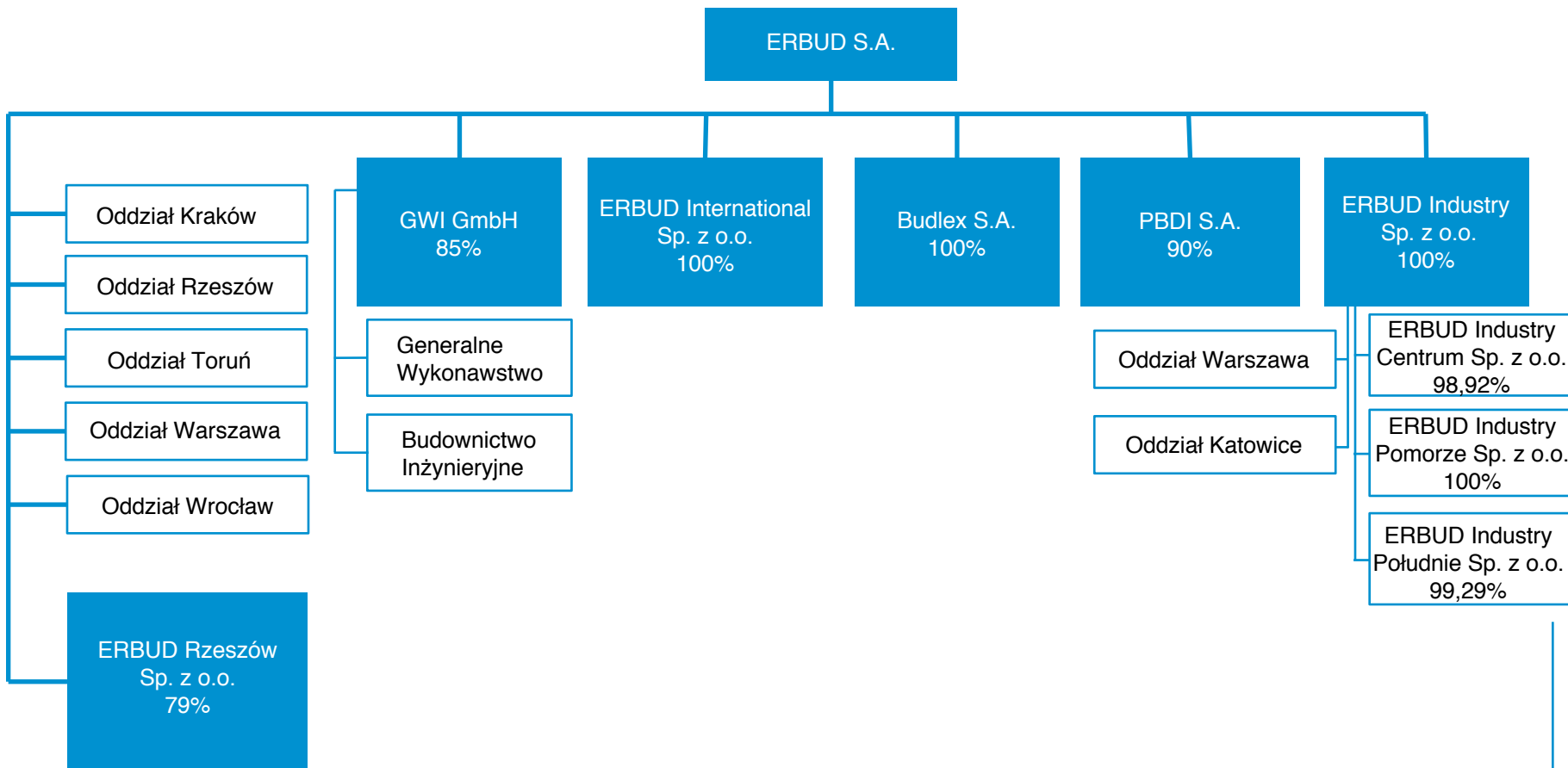
# Historia Grupy ERBUD







# Struktura Grupy ERBUD



# ERBUD S.A. na GPW



Dywidenda  
za 2013 r.

**8,9 mln zł**

czyli 0,70 zł/akcję

Dywidenda  
za 2014 r.

**6,38 mln zł**

czyli 0,50 zł/akcję

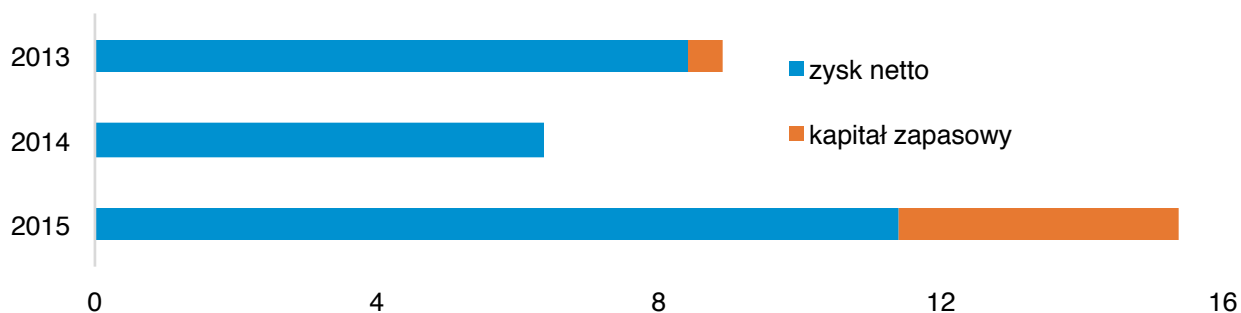
Dywidenda  
za 2015 r.

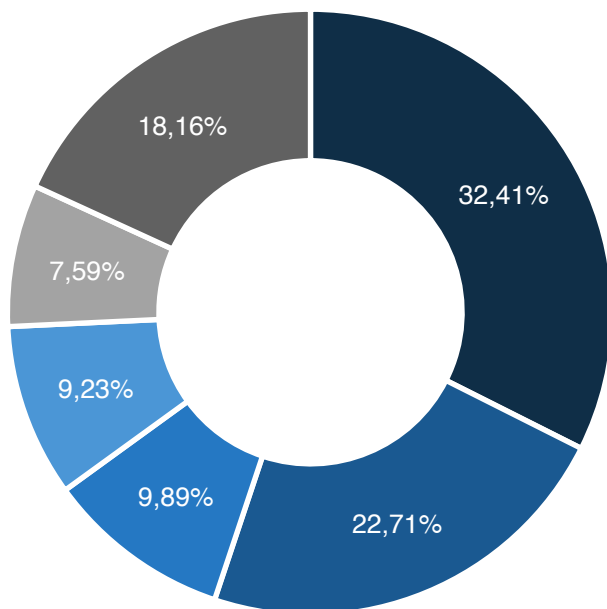
**15,37 mln zł**

czyli 1,20 zł/akcję

Polityka dywidendy jest elementem strategicznego zarządzania rozwojem ERBUD S.A. przy zachowaniu równowagi pomiędzy wypłacaną kwotą dywidendy a możliwościami efektywnego inwestowania wypracowanych środków.

## Struktura środków przeznaczonych na dywidendy





- Wolff & Müller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG w tym Wolff & Müller Holding GmbH & Co. KG
- Dariusz Grzeszczak oraz DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka
- ING OFE
- Aviva OFE Aviva BZ WBK
- Józef Adam Zubelewicz oraz Adler Properties Sp. z o.o. kontrolowana przez Józefa Adama Zubelewicza
- Free Float

## Zarząd

- Dariusz Grzeszczak Członek Zarządu
- Józef Adam Zubelewicz Członek Zarządu
- Paweł Smoleń Członek Zarządu

## Rada Nadzorcza

- Undo Berner Przewodniczący
- Albert Dürr
- Zofia Dzik
- Gabriel Główka
- Janusz Lewandowski
- Michał Otto
- Janusz Reiter

### Budynek biurowo - usługowy Royal Wilanów w Warszawie

---



wartość kontraktu 212,5 mln zł

- okres realizacji: 08.2013 – 09.2015 r.
- inwestor: HAZEL INVESTMENTS Sp. z o.o.
- wielkość: 281 950 m<sup>3</sup>
- lokalizacja: Warszawa
- wykonawca: ERBUD S.A.

### Eurocentrum Office Complex w Warszawie

---



wartość kontraktu 357 mln zł

- okres realizacji: 06.2012 – 12.2015 r.
- inwestor: CAPITAL PARK S.A.
- wielkość: 375 678 m<sup>3</sup>
- lokalizacja: Warszawa
- wykonawca: ERBUD S.A.



### Obiekt handlowo - usługowy Hala Koszyki w Warszawie



wartość kontraktu 172,5 mln zł

- okres realizacji: 08.2014 – 06.2016 r.
- inwestor: GRAYSON INVESTMENT Sp. z o.o.
- wielkość: 260 236 m<sup>3</sup>
- lokalizacja: Warszawa
- wykonawca: ERBUD S.A.

### Spalarnia odpadów komunalnych w Koninie



wartość kontraktu 103,8 mln zł

- okres realizacji: 11.2012 – 12.2015 r.
- inwestor: Miejski Zakład Gospodarki Odpadami Komunalnymi Sp. z o.o.
- wielkość: 140 744 m<sup>3</sup>
- lokalizacja: Konin
- wykonawca: ERBUD S.A.

### Budowa dróg dojazdowych do Osiedla Jar w Toruniu

---



wartość kontraktu 11,5 mln zł

- okres realizacji: 09.2014 – 08.2015 r.
- inwestor: MZD Toruń
- długość: 2,7 km
- lokalizacja: Toruń
- wykonawca: PBDI S.A.

### Zbiorniki na gaz Marsylia

---



wartość kontraktu 2,2 mln euro

- okres realizacji: 11.2005 – 06.2007 r.
- wielkość: 190 912 m<sup>3</sup>
- lokalizacja: Marsylia / Francja
- wykonawca: Spółki Grupy ERBUD

### Centrum Medycyny Inwazyjnej w Gdańsku

---



wartość kontraktu 201,4 mln zł

- okres realizacji: 05.2009 – 10.2011 r.
- inwestor: Gdański Uniwersytet Medyczny
- wielkość: 263 978 m<sup>3</sup>
- lokalizacja: Gdańsk
- wykonawca: ERBUD S.A.

### Elektrociepłownia Miechowice

---



wartość kontraktu 40,1 mln zł

- okres realizacji: 09.2015 – 11.2016 r.
- inwestor: Fortum Silesia S.A.
- lokalizacja: Miechowice
- wykonawca: ERBUD Industry Sp. z o.o.

### Hala widowiskowa Szczecin

---



wartość kontraktu 141,4 mln zł

- okres realizacji: 12.2010 – 07.2014 r.
- inwestor: Gmina Miasta Szczecin
- kubatura: 186 748 m<sup>3</sup>
- lokalizacja: Szczecin
- wykonawca: ERBUD S.A.

### CH Auchan Kraków/Bronowice

---



wartość kontraktu 201,1 mln zł

- okres realizacji: 1.2012 – 11.2013 r.
- inwestor: Auchan Polska Sp. z o.o.
- wielkość: 850 000 m<sup>3</sup>
- lokalizacja: Kraków/Bronowice
- wykonawca: ERBUD S.A.



Powyższe opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które ERBUD S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. ERBUD S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody ERBUD S.A.





## KONTAKT DLA INWESTORÓW

Agnieszka Głowacka

Dyrektor Finansowy

tel.: 604 776 410

## KONTAKT DLA MEDIÓW

Anna Szarek

tel.: 789 134 385

e-mail: [erbud@nobili.pl](mailto:erbud@nobili.pl)

[www.erbud.pl/relacje\\_inwestorskie.php](http://www.erbud.pl/relacje_inwestorskie.php)