Raport bieżący nr 24/2026
Data sporządzenia: 2026-08-26
ERBUD S.A.

Temat:
Decyzja o zaprzestaniu działalności w segmencie budownictwa modułowego, wyniki testów na utratę wartości aktywów Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta oraz spodziewane naruszenie kowenantów finansowych w dokumentacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta

Podstawa prawna:
Art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR – informacje poufne

Treść raportu:
W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2026 z dnia 8 kwietnia 2026 r. w sprawie ogłoszenia decyzji o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, Zarząd Spółki ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka" lub „Emitent") informuje, że w związku z zakończeniem analiz różnych wariantów działań dotyczących segmentu budownictwa modułowego Emitent podjął decyzję o zaprzestaniu działalności w tym segmencie.

Segment budownictwa modułowego obejmuje dwie spółki zależne, w których Emitent jest właścicielem 100% udziałów, tj. MOD21 Sp. z o.o. oraz MOD21 GmbH („Segment Budownictwa Modułowego"). Decyzja o zaprzestaniu działalności w zakresie ww. segmentu Grupy Kapitałowej Emitenta została podjęta w szczególności w oparciu o utrzymujący się brak rentowności segmentu budownictwa modułowego, a także brak przesłanek wskazujących na możliwość poprawy jego wyników w dającej się przewidzieć przyszłości.

W ramach realizacji tej decyzji Emitent będzie zmierzał w pierwszej kolejności do sprzedaży udziałów w spółkach wchodzących w skład Segmentu Budownictwa Modułowego lub innych aktywów związanych z Segmentem Budownictwa Modułowego. Realizując tę decyzję, Zarząd planuje ograniczenie działalności operacyjnej Segmentu Budownictwa Modułowego. Proces ten będzie miał charakter stopniowy i zostanie przeprowadzony z poszanowaniem zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z realizacją projektów zakontraktowanych w tym segmencie.

W związku z dokonaną przez Zarząd Emitenta zmianą polityki rachunkowości Spółki w zakresie ujęcia księgowego udziałów w spółkach zależnych, która zostanie szczegółowo opisana w notach do jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za pierwsze półrocze 2026 r., a także w związku z podjęciem decyzji o zaprzestaniu działalności w segmencie budownictwa modułowego, wpływ powyższych okoliczności na całokształt sytuacji finansowej Spółki i Grupy zostanie w pełni przedstawiony w sprawozdaniach finansowych za pierwsze półrocze 2026 r. Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta. Poniżej Zarząd Emitenta prezentuje natomiast oszacowanie spodziewanego wpływu powyższych zdarzeń na wynik finansowy Emitenta i skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej Spółki za pierwsze półrocze 2026 r.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta za pierwszy kwartał 2026 r. wskazano wysokość kapitału własnego Spółki na poziomie plus 368 mln PLN. Szacowany wpływ zmiany polityki rachunkowości na kapitały jednostkowe Emitenta wynosie ok. plus 280 mln PLN. W związku z podjęciem decyzji o zaprzestaniu działalności w Segmencie Budownictwa Modułowego Zarząd Emitenta zidentyfikował natomiast przesłanki utraty wartości aktywów oraz przeprowadził analizy m.in. w ramach testów na utratę wartości aktywów Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Wpływ zdarzeń związanych z zaprzestaniem działalności obniży jednostkowy wynik finansowy Emitenta o ok. 470 mln PLN.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki za pierwszy kwartał 2026 r. kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta wynosił plus 552 mln PLN. Zmiana polityki rachunkowości nie ma wpływu na wysokość kapitałów własnych na poziomie skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Emitenta. Natomiast szacowany wpływ decyzji o zaprzestaniu działalności w Segmencie Budownictwa Modułowego m.in. w związku z przeprowadzonymi testami na utratę aktywów, obniży wynik na poziomie skonsolidowanym o ok. minus 231 mln PLN.

Powyższe wartości mają głównie charakter niegotówkowy, jednorazowy i wynikają przede wszystkim z rozpoznanych odpisów. Emitent zastrzega, że przedstawione wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianom, w szczególności w przypadku sprzedaży udziałów w MOD21 sp. z o.o., MOD21 GmbH lub innych aktywów związanych z Segmentem Budownictwa Modułowego w 2026 r.

Mając na względzie powyższy, szacowany wpływ decyzji o zaprzestaniu działalności na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta, Emitent informuje o spodziewanym naruszeniu kowenantów finansowych dotyczących relacji zaciągniętego zadłużenia netto Grupy ERBUD do wskaźnika skonsolidowanej EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta (tj. wskaźnika długu netto do EBITDA), który będzie testowany w oparciu o skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe grupy ERBUD za pierwszą połowę 2026 roku. Emitent podejmie rozmowy z instytucjami finansującymi w celu uzyskania zrzeczenia się przez nie roszczeń (uzyskania waiver) z tytułu ww. naruszenia kowenantów oraz będzie przekazywał informacje o tych działaniach zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Ponadto, Emitent analizuje potencjalne ryzyko naruszenia kowenantów finansowych zastrzeżonych w warunkach emisji obligacji serii E Emitenta, odnoszących się do relacji zaciągniętego zadłużenia do wartości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy ERBUD. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy na wypadek naruszenia ww. kowenantu oraz analiza ryzyka naruszenia kowenantu będą przedmiotem odrębnego raportu bieżącego Emitenta.

Niezależnie od informacji przekazanych w niniejszym raporcie proces przeglądu opcji strategicznych, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 8/2026 z dnia 8 kwietnia 2026 r., pozostaje w toku i Spółka dalej analizuje różne scenariusze w odniesieniu do innych niż segment budownictwa modułowego, głównych obszarów biznesowych grupy kapitałowej Spółki. Spółka będzie przekazywać do publicznej wiadomości informacje o istotnych etapach i wynikach przeglądu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym na podstawie przepisów Rozporządzenia MAR.