



ERBUD S.A.

**Sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

Erbud jest spółką akcyjną powstałą z przekształcenia z Erbud spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną 29.11.2006 w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000268667 z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 300 A.

Erbud spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została założona 28.08.1990 roku, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8.08.2001 roku pod numerem 0000034299.

Przedmiotem działalności Spółki są usługi w zakresie ogólnego kubaturowego budownictwa lądowego (PKD 4521A).

Spółka jest jednostką dominującą.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Erbud.

2. Czas trwania jednostki

Czas trwania Erbud S.A. jest nieoznaczony.

3. Okresy prezentacyjne

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Dariusz Grzeszczak	- Członek Zarządu
Józef Zubelewicz	- Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Udo Berner	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Józef Olszyński	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Albert Durr	- Członek Rady Nadzorczej
Gabriel Główka	- Członek Rady Nadzorczej
Lech Wysokiński	- Członek Rady Nadzorczej
Zofia Dzik	- Członek Rady Nadzorczej

5. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

Ze względu na likwidację Oddziału dane ze Sprawozdania Finansowego Oddziału zostały włączone do ksiąg rachunkowych jednostki macierzystej już na dzień 31 grudnia 2010 roku. W bieżącym okresie sprawozdawczym spółka nie posiadała wydzielonych wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

6. Sprawowanie kontroli nad innymi jednostkami

Erbud S.A. jest jednostką sprawującą kontrolę nad:

Spółka	Data objęcia kontroli	Kapitał własny na 31.12.2011 (tys. zł)	Przychody ze sprzedaży za rok obrotowy 2011 (tys. zł)	Wynik netto za rok obrotowy 2011 (tys. zł)	% posiadanego kapitału
ER Services Spółka z o.o.	15-10-1999	202	1 009	-221	100%
Erbud International Spółka z o.o.	20-12-2002	4 909	78 780	2 853	100%
GWI GmbH	9-02-2004	7 230	45 763	1 927	85%
Erbud Construction Spółka z o.o.	22-02-2006	-37	0,00	-26	100%
Erbud Rzeszów Spółka z o.o.	31-12-2002	1 069	3 636	61	79%
Delta Spółka z o.o.	26-05-2004	-5	0,00	-1	100%
Budlex S.A. (dawniej Budlex Sp. z o.o.)	27-09-2007	68 755	72 171	2 860	90%
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	31-03-2008	30 057	140 779	-241	94,27%
Erbud Energetyka Sp. z o.o.	19-11-2009	439	847	-762	86,36%
Ersteel Sp. z o.o.	1-07-2010	2 095	9 839	-3 574	100%

7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Erbud S.A. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

8. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również wymogami określonymi w ustawie o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

8.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływy do jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne i prawne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności i kształtują się następująco:

- Patenty i licencje 5-15 lat
- Oprogramowanie 1-5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż od pierwszego dnia miesiąca następujących po przyjęciu wartości niematerialnej i prawnej do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego, w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Do środków trwałych zalicza się stanowiące własność Spółki aktywa kompletne i zdadne do użytku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok.

Środki trwałe wycenia się i prezentuje w sprawozdaniu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Dotyczące środka trwałego koszty, poniesione po przyjęciu tego środka trwałego do użytkowania odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdzie możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego. Wówczas poniesione koszty zwiększają wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Poszczególnym okresom odpowiadają niżej prezentowane stawki amortyzacyjne:

Budynki i budowle: 2% - 4,5%

Maszyny i urządzenia: 6% - 30%

Środki transportu: 12,5% - 20%

Środki trwałe o cenie nabycia do 3,5 tys. zł amortyzuje się jednorazowo w pełnej wysokości pod datą zakupu. W przypadku środków trwałych, które trwale utraciły przydatność gospodarczą dokonuje się nieplanowych odpisów amortyzacyjnych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

8.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym z uwzględnieniem niepodlegającego odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, jak również kosztu obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszonych o przychody z tego tytułu. Saldo środków trwałych w budowie jest pomniejszane o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

8.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania.

Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad stosowanych do własnych składników majątku.

Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca ponosi zasadniczo całe ryzyko i zachowuje wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego zgodnie z art. 3 ust 4 UoR.

8.5. Nieruchomości inwestycyjne

Do nieruchomości inwestycyjnych klasyfikowane są nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomość inwestycyjna początkowo wyceniona jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Późniejsze nakłady na nieruchomość inwestycyjną, zwiększają jej wartość, jeżeli z nakładów tych w przyszłości jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z tą nieruchomością w wymiarze przewyższającym pierwotnie oszacowane korzyści.

Do wyceny nieruchomości po początkowym ujęciu Spółka wybrała model ceny nabycia, zgodnie z którym wszystkie należące do Spółki nieruchomości inwestycyjne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

8.6. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy jednostkach kontrolowanych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości wynikającą z przeprowadzonych testów na utratę wartości.

Udziały w jednostkach współzależnych wyceniamy zgodnie z metodą praw własności.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto.

Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

8.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane, z wyłączeniem finansowych aktywów trwałych wycenianych w cenie nabycia nie przeszacowywanych do wartości w cenie rynkowej, w następujący sposób:

1. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
Wycena według wartości godziwej, bez jej pomniejszania o koszty transakcji, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
2. Pożyczki udzielone i należności własne
Wycena według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.
3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
Wycena według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wycena według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

8.8. Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

8.9. Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią materiały, towary, produkcja w toku oraz wyroby gotowe.

Grupa stosuje następujące zasady kwalifikacji zapasów do poszczególnych kategorii:

- **materiały** – elementy składowane w miejscach magazynowania przeznaczone do wykorzystania w procesach produkcyjnych, zwłaszcza do zużycia w działalności budowlanej
- **produkcja w toku** – obejmuje koszty składowanych na terenach budów składników zapasów o ogólnym przeznaczeniu, niskim stopniu przetworzenia, które mogą w prosty sposób oraz bez ponoszenia istotnych kosztów zostać wykorzystane dla innych kontraktów lub sprzedane (w przypadku, gdy okażą się niepotrzebne do realizacji danego kontraktu)
- **towary** – składniki zapasów nabyte w celu ich odsprzedaży, w tym również grunty wykorzystywane w realizacji projektów deweloperskich
- **wyroby gotowe** – wyroby własnej produkcji, których proces przerobu został całkowicie zakończony oraz mieszkania, lokale użytkowe oraz budowle gotowe do sprzedaży

Składnikami zapasów nie są elementy składowane na terenach budów o przeznaczeniu specyficznym dla danej budowy lub przetworzone we własnym zakresie lub przez podwykonawcę, takie, co do których nie jest pewne, iż w prosty sposób mogą zostać wykorzystane dla innych kontraktów lub sprzedane. Takie pozycje odnoszone są bezpośrednio w koszt kontraktu i włączane są tym samym do wyceny kontraktu według stopnia zaawansowania. Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Materiały i towary są wyceniane według ceny nabycia ustalonej metodą „ pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”, natomiast produkcja w toku oraz wyroby gotowe według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

8.10. Długoterminowe kontrakty budowlane

Koszty wstępne powstające przed zawarciem umowy, dotyczące wynagrodzeń, podróży służbowych (osobowe) itp. są zaliczane w ciężar kosztów operacyjnych okresu, w którym zostały poniesione. Nie zalicza się ich do technicznego kosztu wytworzenia danego zlecenia w momencie zawarcia umowy z odbiorcą. W przypadku kontraktów, co do których jednostka ma pewność, że zostaną podpisane i że odbiorca pokryje koszty przed podpisaniem umowy koszty takie są aktywowane. Może to dotyczyć jedynie kosztów usług i materiałów zakupionych z zewnątrz (usługi podwykonawców, materiały, itp.).

8.10.1. Rozliczanie i prezentacja skutków finansowych kontraktów długoterminowych.

Kontrakty budownictwa kubaturowego

W przypadku, gdy jednostka może w sposób wiarygodny ustalić stopień zaawansowania realizacji nie zakończonej usługi stosowana jest metoda procentu zaawansowania. Przychody z umowy wykazuje się współmiernie do kosztów poniesionych na określony moment jej realizacji.

Określając stan zaawansowania realizacji umowy jednostka stosuje taką metodę, która pozwoli w sposób wiarygodny ustalić stan wykonania prac. Metody te mogą, w zależności od charakteru umowy, obejmować:

- ustalenie proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy,
- pomiary wykonanych prac.

Przy określaniu stanu zaawansowania na podstawie kosztów umowy poniesionych do danego momentu, w kosztach tych prac uwzględnia się tylko te koszty umowy, które odzwierciedlają stan wykonania prac.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować stopnia zaawansowania realizacji długoterminowej umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Wyniki wyceny odnoszone są w aktywach i pasywach odpowiednio w pozycji sprawozdania finansowego B.IV „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne” oraz B.IV.2 „Inne rozliczenia międzyokresowe bierne”

8.11. Należności handlowe krótko- i długoterminowe

Należności ujmuje się w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące należności tworzy się na należności przeterminowane powyżej 180 dni w pełnej ich wartości. W pojedynczych, uzasadnionych przypadkach mogą być zastosowane indywidualne zasady naliczania odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

8.13. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, mając przy tym na uwadze zasady istotności i ostrożności.

8.14. Kapitały

Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazywany według wartości nominalnej zgodnej ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny oraz emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

8.15. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na zobowiązania obejmują między innymi:

- rezerwę na naprawy gwarancyjne,
- rezerwę na odroczony podatek dochodowy,
- rezerwę na niewykorzystane urlopy pracowników,
- rezerwę na odprawy emerytalne.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych, spółka Erbud zobowiązana jest do udzielenia gwarancji na swoje usługi.

Jako ogólną zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości ustalonej wskaźnikiem kosztów gwarancji obliczonym jako iloraz kosztów napraw gwarancyjnych do przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne ujmowana jest na dzień bilansowy w wysokości ustalonej na podstawie przeszłych doświadczeń w zakresie dokonanych napraw gwarancyjnych.

Rozliczenia podatkowe

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenie społeczne. Przepisy dotyczące tych podatków podlegają częstym zmianom, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodując powstanie obszarów niepewności i konfliktów.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne od spółki stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na zobowiązania podatkowe Spółki.

8.16. Świadczenia pracownicze

Spółka zobowiązana jest do wypłaty odpraw emerytalnych i rentowych zgodnie z odpowiednimi przepisami. W związku z tym tworzy rezerwy na wartość bieżącą zobowiązań z tego tytułu. Wypłaty z tytułów opisanych powyżej odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie tych świadczeń na cały okres zatrudnienia pracowników w spółkach.

Spółka nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na przyszłe świadczenia.

Podstawą do wyliczenia rezerwy z tytułu niewykorzystanego urlopu jest zestawienie niewykorzystanych dni urlopu na dany dzień bilansowy w podziale na poszczególnych pracowników oraz ich dzienne wynagrodzenie brutto powiększone o narzuty ZUS Pracodawcy.

8.17. Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Na dzień bilansowy kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

8.18. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące wytworzenia produktów wymagających długiego okresu wytwarzania są odpisywane w ciężar rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym zostały poniesione.

Inne koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są także w rachunku zysków i strat.

8.19. Odroczony podatek dochodowy

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu występujących różnic przejściowych między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości od podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy.

8.20. Zobowiązania

Zobowiązania to wynikające z przyszłych zdarzeń obowiązki wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Ze względu na cechy charakteryzujące zobowiązania można podzielić je na:

- rezerwy,
- zobowiązania warunkowe,
- zobowiązania finansowe,
- zobowiązania krótkoterminowe,
- zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania warunkowe to obowiązki wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania te są ujawniane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Zobowiązania finansowe to zobowiązania do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na niekorzystnych warunkach.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, która stała się wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe jest to część zobowiązań z innych tytułów niż dostaw i usług, które stają się wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

8.21. Należności i zobowiązania w walutach obcych

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego dla danej waluty ustalonego przez NBP na dzień bilansowy.

Należności w walutach obcych powstające w trakcie roku obrotowego przelicza się na złote według kursu walut z daty powstania tej należności (wystawienia faktury).

Zobowiązania w walutach obcych powstające w trakcie roku obrotowego przelicza się na złote według kursu walut zastosowanych w dokumentach celnych. W przypadku usług z importu lub wewnątrzwspólnotowych dostaw stosuje się kurs NBP z dnia operacji gospodarczej (daty wystawienia faktury).

W przypadku uregulowania zapłaty należności wyrażonej w walucie obcej, stosuje się kurs sprzedaży po którym bank zarachował te środki na rachunku bankowym jednostki. Powstałe różnice między kursem po którym zarachowano wpływ środków finansowych, a kursem wynikającym z powstania należności odnosi się w koszty lub przychody finansowe.

W przypadku regulacji zobowiązania dewizowego, stosuje się kurs walut, po którym nabyto w banku te środki, a gdy zapłata następuje z własnego rachunku dewizowego jednostki stosowany jest kurs jaki policzyłby bank współpracujący, gdyby jednostka chciała zakupić w nim waluty. Powstałe różnice między kursem po którym przeliczono zobowiązania na złote, a kursem po którym kupiono potrzebne do zapłaty waluty odnosi się w koszty lub na przychody finansowe.

8.22. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

8.23. Przychody i koszty operacyjne

Przychody są ewidencjonowane według zasady memoriału, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się, kiedy Spółka dostarczyła produkty klientowi, klient przyjął produkty, a ściągальność należności jest wystarczająco pewna.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych rozpoznaje się zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki przedstawionymi w punkcie dotyczącym długoterminowych kontraktów budowlanych.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa udziałowców do ich otrzymania.

Zgodnie z zasadą memoriału Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat wszystkie koszty przypadające na dany okres sprawozdawczy niezależnie od okresu ich faktycznego rozliczenia. Koszty poniesione a nie odnoszące się do danego okresu są ujmowane w aktywach jako rozliczenia międzyokresowe czynne, natomiast koszty nie poniesione a przypadające na dany okres stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne.

8.24. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty oraz przychody i koszty finansowe

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio z działalnością operacyjną.

Przychody i koszty finansowe zawierają między innymi: odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami i pożyczkami, uzyskane i zapłacone odsetki za zwłokę, różnice kursowe, prowizje zapłacone i otrzymane, zyski i straty związane ze sprzedażą papierów wartościowych, rozwiązywane i tworzone rezerwy w ciężar kosztów finansowych.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza główną działalnością.

8.25. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów

w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, natomiast dochodowy jednostek prowadzących działalność za granicą podlegają opodatkowaniu według lokalnych przepisów, uwzględniając umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu występujących różnic przejściowych między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości od podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)**BILANS****AKTYWA**

	Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
A. Aktywa trwałe		206 539	179 890
I. Wartości niematerialne i prawne	1	388	124
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0
2. Wartość firmy		0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		71	124
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		317	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	8 596	8 582
1. Środki trwałe		8 596	8 582
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		3 532	3 631
c) urządzenia techniczne i maszyny		125	275
d) środki transportu		4 524	4 312
e) inne środki trwałe		415	364
2. Środki trwałe w budowie		0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0	0
III. Należności długoterminowe		0	0
1. Od jednostek powiązanych		0	0
2. Od pozostałych jednostek		0	0
IV. Inwestycje długoterminowe		173 065	158 501
1. Nieruchomości	3	515	515
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4,6	172 550	157 986
a) w jednostkach powiązanych		171 827	157 272
– udziały lub akcje	5	132 965	130 914
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		38 862	26 358
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w pozostałych jednostkach		723	714
– udziały lub akcje		5	5
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe		718	709
4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		24 490	12 683
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	24 490	12 683
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0

	Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
B. Aktywa obrotowe		476 205	387 306
I. Zapasy	8	1 127	1 189
1. Materiały		1 127	1 189
2. Półprodukty i produkty w toku		0	0
3. Produkty gotowe		0	0
4. Towary		0	0
5. Zaliczki na dostawy		0	0
II. Należności krótkoterminowe	9	253 401	194 423
1. Należności od jednostek powiązanych		8 741	10 674
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		8 741	7 287
– do 12 miesięcy		8 741	7 287
– powyżej 12 miesięcy		0	0
b) Inne		0	3 387
2. Należności od pozostałych jednostek		244 660	183 749
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		230 724	161 648
– do 12 miesięcy		229 146	159 123
– powyżej 12 miesięcy		1 578	2 525
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		11 105	4 695
c) Inne		2 831	17 406
d) dochodzone na drodze sądowej		0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe		121 707	129 827
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	121 707	129 827
a) w jednostkach powiązanych		1 436	8 636
– udziały lub akcje		0	0
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		1 436	8 636
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
– udziały lub akcje		0	0
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		120 271	121 191
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		108 027	104 566
– inne środki pieniężne		12 244	16 625
– inne aktywa pieniężne		0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	99 970	61 867
AKTYWA RAZEM		682 744	567 196

PASYWA

	Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
A. Kapitał (fundusz) własny		229 219	251 973
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	13	1 264	1 260
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	15	253 239	220 709
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	14	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
VIII Zysk (strata) netto		-25 284	30 004
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		453 525	315 223
I. Rezerwy na zobowiązania		30 277	18 370
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	19 928	11 209
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 985	2 570
– Długoterminowa	17	420	640
– Krótkoterminowa	18	2 565	1 930
3. Pozostałe rezerwy		7 364	4 591
– Długoterminowe	19	0	0
– Krótkoterminowe	20	7 364	4 591
II. Zobowiązania długoterminowe	21	56 537	10 892
1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		56 537	10 892
a) kredyty i pożyczki		0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		50 000	0
c) inne zobowiązania finansowe	23	1 261	1 691
d) Inne		5 276	9 201
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22	324 560	259 467
1. Wobec jednostek powiązanych		41 729	35 783
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		41 729	35 747
– do 12 miesięcy		41 729	35 384
– powyżej 12 miesięcy		0	363
b) Inne		0	36
2. Wobec pozostałych jednostek		282 831	223 684
a) kredyty i pożyczki	24	28 663	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0
c) inne zobowiązania finansowe	23	3 609	1 459
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		243 808	190 561
– do 12 miesięcy		236 321	183 408
– powyżej 12 miesięcy		7 487	7 153
e) zaliczki otrzymane na dostawy		16	19 277
f) zobowiązania wekslowe		0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 931	6 645
h) z tytułu wynagrodzeń		1 306	2 145
i) Inne		3 498	3 597
3. Fundusze specjalne		0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe		42 151	26 494
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	11.1	42 151	26 494
PASYWA RAZEM		682 744	567 196

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

	Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wartość księgowa (w tys. zł)		229 219	251 973
Liczba akcji		12 644 169	12 602 711
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	18,13	19,99

Pozycje pozabilansowe

	Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1. Należności warunkowe		0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
2. Zobowiązania warunkowe		356 254	281 010
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	52	25 120	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		25 120	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	52	331 134	281 010
- udzielonych gwarancji i poręczeń		331 134	281 010
3. Inne		0	0
Pozycje pozabilansowe razem		356 254	281 010

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

 Mariola Zielińska
 /Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

 Józef Zubelewicz
 /Członek Zarządu/

 Dariusz Grzeszczak
 /Członek Zarządu/

Warszawa, 25 kwietnia 2012 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 245 578	906 460
- od jednostek powiązanych		3 080	10 156
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28,29	1 245 574	906 094
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30	4	366
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	31	1 231 809	838 782
- jednostkom powiązanym		113 987	78 851
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 231 809	838 782
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		13 769	67 678
Koszty sprzedaży	31	0	0
Koszty ogólnego zarządu	31	34 341	33 252
Zysk (strata) ze sprzedaży		-20 572	34 426
Pozostałe przychody operacyjne	32	162	3 846
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	3
Dotacje		0	0
Inne przychody operacyjne		162	3 843
Pozostałe koszty operacyjne	33	1 381	2 920
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		41	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
Inne koszty operacyjne		1 340	2 920
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		-21 791	35 352
Przychody finansowe		7 380	5 630
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		950	2 000
- od jednostek powiązanych		950	2 000
Odsetki, w tym:	33.1	5 929	3 234
- od jednostek powiązanych		3 302	1 414
Zysk ze zbycia inwestycji		0	263
Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
Inne	33.2	501	133
Koszty finansowe		13 711	3 745
Odsetki, w tym:	34.1	3 983	426
- dla jednostek powiązanych		0	10
Strata ze zbycia inwestycji		0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	34.2	6 092	19
Inne	34.3	3 636	3 300
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-28 122	37 237
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
Zyski nadzwyczajne		0	0
Straty nadzwyczajne		0	0
Zysk (strata) brutto		-28 122	37 237
Podatek dochodowy	35	-2 838	7 233
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
Zysk (strata) netto	37	-25 284	30 004
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)		12 614 864/ 12 621 415	12 579 532/ 12 657 881
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję w zł)		-2,004/-2,003	2,39/2,37

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 25 kwietnia 2012 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010
Zysk (strata) netto		-25 284	30 004
Korekty razem		-36 633	-4 994
Amortyzacja		2 141	1 932
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych		343	222
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		410	-4 535
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		5 383	514
Zmiana stanu rezerw		11 907	7 716
Zmiana stanu zapasów		62	-886
Zmiana stanu należności	38	-59 715	3 153
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	38	36 572	34 301
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-34 255	-47 490
Inne korekty		519	79
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-61 917	25 010
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		2 210	8 204
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		203	44
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
Z aktywów finansowych, w tym:		2 007	8 160
a) w jednostkach powiązanych		1 247	6 457
- zbycie aktywów finansowych		0	300
- dywidendy i udziały w zyskach		700	2 000
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		547	4 157
- odsetki		0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		760	1 703
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
- odsetki		760	1 703
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
Inne wpływy inwestycyjne		0	0
Wydatki		16 644	50 613
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		947	668
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
Na aktywa finansowe, w tym:		15 697	34 869
a) w jednostkach powiązanych		15 697	34 869
- nabycie aktywów finansowych		4 884	7 625
- udzielenie pożyczek długoterminowych		10 813	27 244
b) w pozostałych jednostkach		0	0
- nabycie aktywów finansowych		0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe		0	0
Inne wydatki inwestycyjne, w tym		0	15 076
- z tyt. opcji walutowych		0	15 076
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-14 434	-42 409

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		79 119	3 098
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		456	348
Kredyty i pożyczki		28 663	272
Emisja dłużnych papierów wartościowych		50 000	0
Inne wpływy finansowe		0	2 478
Wydatki		3 688	8 055
Nabycie akcji (udziałów) własnych		0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	6 266
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
Spląty kredytów i pożyczek		0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 859	1 475
Odsetki		1 829	314
Inne wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		75 431	-4 957
Przepływy pieniężne netto razem		-920	-22 356
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	38	-920	-22 356
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne na początek okresu	38	121 191	143 547
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	38	120 271	121 191
- o ograniczonej możliwości dysponowania		12 244	16 625

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 25 kwietnia 2012 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	251 973	225 494
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	251 973	225 494
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 260	1 257
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	4	3
a) zwiększenie	4	3
- wydania udziałów (emisji akcji) seria E	0	3
- wydanie udziałów (emisji akcji) seria F	4	0
b) zmniejszenie	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 264	1 260
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	1 994
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	1 994
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	220 709	185 169
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	32 530	35 540
a) zwiększenie	32 530	35 540
- z przeniesienia kapitału rezerwowego	0	2 000
- z podziału zysku	30 004	32 704
- wykup akcji własnych	0	485
- emisji akcji powyżej wartości seria E	0	345
- emisji akcji powyżej wartości seria F	452	0
- wpłata seria C	0	6
- opcje menadżerskie	2 074	0
b) zmniejszenie	0	0
- wypłaty na rzecz wspólników	0	0
- umorzenia udziałów	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	253 239	220 709
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	92
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	92
a) zwiększenie	0	0
- wycena aktywów finansowych	0	0
- przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	0
b) zmniejszenie	0	92
- korekta na dzień nabycia	0	0
- przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	92
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	2 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	2 000
a) zwiększenie	0	0
- środki zarezerwowane na pracowniczy program motywacyjny	0	0
b) zmniejszenie – przeniesienie na kapitał zapasowy	0	2 000
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	30 004	-525
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	30 004	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 004	0
a) zwiększenie – przeniesienie wyniku za 2009 rok	0	39 495
b) zmniejszenie	30 004	39 495
- podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	30 004	32 704
- podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	0	6 266
- podział zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat z lat ubiegłych	0	525
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	525
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	525
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie (podział zysku w celu pokrycia starty)	0	525
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8. Wynik netto	-25 284	30 004
a) zysk netto	0	30 004
b) strata netto	-25 284	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	229 219	251 973
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	229 219	251 973

Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 25 kwietnia 2012 roku

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	31 grudzień 2011 roku		31 grudzień 2010 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	206 539	46 762	179 890	45 423
Aktywa obrotowe	476 205	107 817	387 306	97 797
Kapitał własny	229 219	51 897	251 973	63 625
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	453 525	102 682	315 223	79 595

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31 grudnia 2011 roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4168 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31 grudnia 2010 roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,9603 PLN/EURO.

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 245 578	300 857	906 460	226 366
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 231 809	297 531	838 782	209 465
Zysk brutto na sprzedaży	13 769	3 326	67 678	16 901
Zysk z działalności operacyjnej	-21 791	-5 263	35 352	8 828
Zysk (strata) brutto	-28 122	-6 793	37 237	9 299
Zysk (strata) netto	-25 284	-6 107	30 004	7 493

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2011 r. - 31.12.2011 roku przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1401 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2010 r. - 31.12.2010 roku przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0044 PLN/EURO.

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-61 917	-14 955	25 010	6 245
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-14 434	-3 486	-42 409	-10 590
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	75 431	18 219	-4 957	-1 238
Przepływy pieniężne netto	-920	-222	-22 356	-5 583
Środki pieniężne na początek okresu	121 191	30 601	143 547	34 942
Środki pieniężne na koniec okresu	120 271	27 230	121 191	30 601

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2011 r. - 31.12.2011 roku zastosowano kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1401 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2010 r. - 31.12.2010 roku zastosowano kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0044 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 1 stycznia 2011 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3,9603 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 1 stycznia 2010 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1082 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,4168 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2010 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3,9603 PLN/EURO.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1. Wartości niematerialne i prawne

	31.12.2011	31.12.2010
Wartości niematerialne i prawne		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
- oprogramowanie komputerowe	0	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	71	124
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	317	0
Wartości niematerialne i prawne razem	388	124

Nota 1.1. Zmiany innych wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	Inne	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2011	467	467
b) zwiększenia (z tytułu)	53	53
- nabycia	53	53
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2011	520	520
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2011	343	343
f) amortyzacja za okres	106	106
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2011	449	449
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2011	71	71

Wyszczególnienie	Inne	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2010	313	313
b) zwiększenia (z tytułu)	154	154
- nabycia	154	154
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2010	467	467
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2010	293	293
f) amortyzacja za okres	50	50
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2010	343	343
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2010	124	124

Nota 1.2. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

	31.12.2011	31.12.2010
Inne wartości niematerialne i prawne		
a) własne	71	124
Inne wartości niematerialne i prawne razem	71	124

Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2011	31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe		
środki trwałe, w tym:	8 596	8 582
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 532	3 631
- urządzenia techniczne i maszyny	125	275
- środki transportu	4 524	4 312
- inne środki trwałe	415	364
Rzeczowe aktywa trwałe razem	8 596	8 582

Nota 2.1. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwałe bilansowe		
a) własne	4 193	4 411
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 403	4 171
- leasing	4 403	4 171
Środki trwałe bilansowe razem	8 596	8 582

Nota 2.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2011	0	3 966	831	9 310	1 780	0	0	15 887
b) zwiększenia (z tytułu)			26	1 864	389			2 279
- zakup			26	173	389			588
- leasing				1 691				1 691
- przesunięcia								
c) zmniejszenia (z tytułu)			356	1 253	13			1 622
- sprzedaż				354	7			361
- aktualizacja wartości								
- likwidacja			356		6			362
- wyksięgowanie z leasingu				899				899
- różnice kursowe								
d) wartość brutto środków trwałych 31 grudnia 2011		3 966	501	9 921	2 156			16 544
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	335	557	4 998	1415	0	0	7 306
f) amortyzacja (umorzenie) za okres		99	80	1 518	338			2 035
g) zmniejszenia, w tym			261	1 119	12			1 392
Likwidacja			261		6			267
Sprzedaż				220	6			226
Leasing								
Wyksięgowanie z leasingu				899				899
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2011		434	376	5 397	1 741			7 948
i) wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2011	0	3 631	275	4 312	364	0	0	8 582
j) wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2011		3 532	125	4 524	415			8 596

Wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2010	140	4 970	1 168	7 118	1 450	0	0	14 846
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	96	2 687	405	0	0	3 188
- zakup	0	0	96	14	405	0	0	515
- leasing	0	0	0	2 673	0	0	0	2 673
- przesunięcia	0	0	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	140	1 004	433	466	145	0	0	2 188
- sprzedaż	140	1 004	0	85	10	0	0	1 239
- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	1	88	0	0	89
- wyksięgowanie z leasingu	0	0	433	380	47	0	0	860
- różnice kursowe	0	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych 31 grudnia 2010	0	3 966	831	9 310	1 780	0	0	15 887
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-2	869	865	4 168	1 130	0	0	7 031
f) amortyzacja (umorzenie) za okres	0	109	120	1 300	353	0	0	1 882
g) zmniejszenia, w tym	-2	643	429	441	137	0	0	1 649
Likwidacja	0	0	0	0	86	0	0	86
Sprzedaż	2	648	0	55	7	0	0	713
Leasing		0	426	380	44	0	0	850
Korekta	-4	-5	3	6	0	0	0	0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2010	0	335	557	4 998	1 415	0	0	7 306
i) wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2010	138	4 095	305	2 955	321	0	0	7 814
j) wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2010	0	3 631	275	4 312	364	0	0	8 582

Nota 2.3. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku pozycja nie wystąpiła.

Nota 2.4. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku pozycja nie wystąpiła.

Nota 3. Zmiana stanu nieruchomości

	31.12.2011	31.12.2010
Zmiana stanu nieruchomości		
a) stan na początek okresu	515	515
b) zwiększenia	0	0
c) zmniejszenia	0	0
- sprzedaż	0	0
d) stan na koniec okresu	515	515

Nota 4. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	171 827	157 272
- udziały lub akcje	132 965	130 914
- udzielone pożyczki	38 862	26 358
b) w pozostałych jednostkach	723	714
- udziały lub akcje	5	5
- inne długoterminowe aktywa finansowe	718	709
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	172 550	157 986

Nota 4.1. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

	31.12.2011	31.12.2010
Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych		
a) stan na początek okresu - 1 stycznia 2011	157 986	133 935
- udziały	130 919	125 237
- udzielone pożyczki	26 358	7 969
- inne długoterminowe aktywa finansowe	709	729
b) zwiększenia (z tytułu)	17 414	24 109
- udziały	4 900	5 720
- udzielone pożyczki	12 504	18 389
- inne długoterminowe aktywa finansowe	10	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 850	58
- odpis aktualizujący wartość udziałów	2 850	38
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	20
d) stan na koniec okresu - 31 grudnia 2011	172 550	157 986
- udziały	132 970	130 919
- udzielone pożyczki	38 862	26 358
- inne długoterminowe aktywa finansowe	718	709

Na saldo pożyczek długoterminowych dla jednostek powiązanych składały się:

- część długoterminowa pożyczki dla Erbud International Sp. z o.o. w kwocie 11 485 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża w terminie wymagalności do 31 grudnia 2013 roku,
- pożyczki dla Budlex S.A. w kwocie 27 377 tysięcy złotych w terminach wymagalności od 30 czerwca 2013 roku do 31 grudnia 2015 roku przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.

Zmiana stanu udziałów wynika z podniesienia kapitału zakładowego w jednostce podporządkowanej Ersteel Sp. z o.o. o kwotę 4.900 tysięcy złotych oraz utworzenia odpisu aktualizującego udziały w tej jednostce w wysokości 2.850 tysięcy złotych.

ERBUD S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Nota 5. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2011

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym gromadzeniu
1.	Delta Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana - nieistotna	32	0	100,00%	100,00%
2.	Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana - nieistotna	39	0	100,00%	100,00%
3.	Toruńska Sportowa S.A. w likwidacji	Toruń	usługi budowlane	spółka stowarzyszona	nie konsolidowana – nieistotna	39	0	39,00%	39,00%
4.	Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana – nieistotna	0	79	79,00%	79,00%
5.	Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	50	100,00%	100,00%
6.	ER Services Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana – nieistotna	0	100	100,00%	100,00%
7.	GWI GmbH	Dusseldorf, Niemcy	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	347	85,00%	85,00%
8.	Budlex S.A.**	Toruń	Działalność deweloperska	spółka zależna	metoda pełna	0	73 575	89,96%	90,00%
9.	Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynierskiego	Toruń	budownictwo drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,27%	94,27%
10.	Erbud Energetyka Sp. z o.o.	Katowice	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	1 510	86,36%	86,36%
11.	Erbud Ireland Limited	Dublin, Irlandia	usługi budowlane	Spółka zależna pośrednio	nie konsolidowana - nieistotna	0	50	100,00%	100,00%
12.	Ersteel Sp. z o.o.	Toruń	konstrukcje stalowe	spółka zależna	metoda pełna	2 850	7 750	100,00%	100,00%
					Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych pośrednio i bezpośrednio na dzień 31.12.2011	2 960	133 015		
w tym:					Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych bezpośrednio na dzień 31.12.2011	2 960	132 965		

ERBUD S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

W bieżącym okresie został podniesiony kapitał zakładowy w w jednostce podporządkowanej Ersteel Sp. z o.o o kwotę 4.900 tysięcy złotych oraz utworzono odpis aktualizujący udziały w tej jednostce w wysokości 2.850 tysięcy złotych.

** w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 Budlex S.A. dokonała przekształcenia z Budlex Sp. z o.o.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2010

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Delta Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana - nieistotna	32	0	100%	100%
Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana - nieistotna	39	0	100%	100%
Toruńska Sportowa S A	Toruń	usługi budowlane	spółka stowarzyszona	nie konsolidowana – nieistotna	39	0	39%	39%
Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana – nieistotna	0	79	79%	79%
Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	50	100%	100%
ER Services Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana – nieistotna	0	100	100%	100%
GWI GmbH	Dusseldorf, Niemcy	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	347	85%	85%
Budlex Sp. z o.o.	Toruń	Działalność deweloperska	spółka zależna	metoda pełna	0	73 575	90%	90%
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego	Toruń	budownictwo drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,27%	94,27%
Erbud Energetyka Sp. z o.o.	Katowice	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	1 510	86,36%	86,36%
Erbud Ireland Limited	Dublin, Irlandia	usługi budowlane	Spółka zależna pośrednio	nie konsolidowana - nieistotna	0	50	100%	100%
Ersteel Sp. z o.o.	Toruń	konstrukcje stalowe	spółka zależna	metoda pełna	0	5 700	100%	100%
				Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31.12.2010	110	130 964		
w tym:				Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych bezpośrednio na dzień 31.12.2010	110	130 914		

ERBUD S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Nota 5.1. Informacja o zysku (stracie) netto spółek konsolidowanych metodą pełną

	31.12.2011	31.12.2010
Erbud International Sp. z o.o.	2 853	-1 232
GWI GmbH	1 927	2 146
Budlex S.A.*	2 860	-6 000
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	-241	-5 171
Erbud Energetyka Sp. z o.o.	-762	-280
Ersteel Sp. z o.o.	-3 574	-540

Podane wyżej wyniki spółek dotyczą wyników poszczególnych spółek przyjętych dla celów konsolidacji Grupy Erbud tzn. z uwzględnieniem przekształcenia wyniku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

*W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 Budlex S.A. dokonała przekształcenia z Budlex Sp. z o.o.

Nota 6. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)

	31.12.2011	31.12.2010
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	172 550	157 986
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	132 970	130 919
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)	-2 960	-110
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	135 930	131 029
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) udzielone pożyczki (wartość bilansowa)	38 862	26 358
d) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	718	709
- wartość według cen nabycia	810	810
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)	-92	-101
Wartość bilansowa, razem	172 550	157 986

Nota 6.1. Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)

	31.12.2011	31.12.2010
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe		
a) w walucie polskiej	172 203	157 639
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)		
- waluta EUR	100	100
- w PLN (kurs historyczny)	347	347
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	172 550	157 986

Nota 7. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	12 683	13 308
a) odniesionych na wynik finansowy	12 683	13 308
- rezerwy na świadczenia urlopowe	367	221
- rezerwa na odprawy emerytalne	122	82
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	698	404
- odpisy aktualizujące należności	484	620
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 342	1 246
- wycena kontraktów budowlanych	5 034	7 417
- korekta przychodów w związku z ugodą (Angel)	2 060	0
- inne zobowiązania finansowe	0	2 832
- strata podatkowa	2 426	0
- wycena bilansowa zobowiązań	15	94
- wycena bilansowa należności	30	225
- rezerwa na koszty	211	222
- odpisy aktualizujące zapasy i inwestycje	74	66
- wycena bilansowa środków pieniężnych	6	69
- zobowiązania z tytułu leasingu	598	333
- środki trwałe w leasingu	-793	-523
- inne	9	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
2. Zwiększenia	24 490	12 683
a) odniesionych na wynik finansowy	24 490	12 683
- rezerwy na świadczenia urlopowe	487	367
- rezerwa na odprawy emerytalne	80	122
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 222	698
- rezerwa na stratę na kontraktach długoterminowych	31	0
- odpisy aktualizujące należności	425	434
- odpis aktualizujący pożyczkę	0	50
- koszty następnych okresów	2 841	1 342
- wycena kontraktów budowlanych	8 009	5 034
- korekta przychodów (Angel)	0	2 060
- wycena bilansowa zobowiązań	0	15
- strata podatkowa	10 359	2 426
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	74
- wycena bilansowa środków pieniężnych	0	6
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	562	0
- rezerwa na koszty	184	211
- zobowiązania z tyt. leasingu	566	598
- środki trwałe w leasingu	-837	-793
- wycena bilansowa należności	0	30
- inne	508	9
b) odniesione na kapitał własny	0	0
3. Zmniejszenia	12 683	13 308
a) odniesione na wynik finansowy	12 683	13 308
- rezerwy na świadczenia urlopowe	367	221
- rezerwa na odprawy emerytalne	122	82
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	698	404
- wycena kontraktów budowlanych	5 034	7 417
- odpisy aktualizujące należności	484	620
- wycena bilansowa zobowiązań	15	94
- strata podatkowa	2 426	0
- wycena bilansowa należności	30	225
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	74	66
- rezerwa na koszty	211	222
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 342	1 246
- korekta przychodów w związku z ugodą (Angel)	2 060	0
- wycena bilansowa środków pieniężnych	6	69

ERBUD S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

- zobowiązania z tytułu leasingu	598	333
- środki trwałe w leasingu	-793	-523
- inne zobowiązania finansowe	0	2 832
-inne	9	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	24 490	12 683
a) odniesionych na wynik finansowy	24 490	12 683
- rezerwy na świadczenia urlopowe	487	367
- rezerwa na odprawy emerytalne	80	122
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 222	698
- odpisy aktualizujące należności	425	484
- koszty następnych okresów	2 841	1 342
- wycena kontraktów budowlanych	8 009	5 034
- korekta przychodów w związku z ugodą (Angel)	0	2 060
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	74
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	562	0
- rezerwa na stratę na kontraktach	31	
- strata podatkowa	10 359	2 426
- wycena bilansowa zobowiązań	0	15
- rezerwa na koszty	184	211
- wycena bilansowa środków pieniężnych	0	6
- zobowiązania z tyt leasingu	566	598
- środki trwałe w leasingu	-837	-793
- wycena bilansowa należności	0	30
- inne	508	9
b) odniesionych na kapitał własny	0	0

Nota 7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- wycena kontraktów długoterminowych	8 009	5 034
- koszty następnych okresów	2 841	1 341
- strata podatkowa	10 359	2 426
- korekta przychodów Angel	0	2 060
- rezerwa na stratę na kontraktach	31	57
- pozostałe	3 250	1 765
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	24 490	12 683

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w oparciu o stawkę 19% dla dodatnich i ujemnych różnic przejściowych dotyczących składników aktywów i zobowiązań.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych dotyczy straty podatkowej poniesionej w roku 2010 oraz 2011. Aktywo to Spółka może wykorzystać w okresie 5 lat od dnia bilansowego.

Nota 8. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010
Zapasy		
a) materiały	1 127	1 189
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
Zapasy razem	1 127	1 189

Nota 8.1. Utrata wartości zapasów. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	262	279
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	-17
Stan na koniec okresu	262	262

Nota 9. Należności krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
Należności krótkoterminowe		
a) od jednostek powiązanych	8 741	10 674
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 741	7 287
- do 12 miesięcy	8 741	7 287
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	3 387
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	244 660	183 749
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	230 724	161 648
- do 12 miesięcy	229 146	159 123
- powyżej 12 miesięcy	1 578	2 525
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 105	4 695
- inne	2 831	17 406
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	253 401	194 423
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 848	2 908
Należności krótkoterminowe brutto, razem	256 249	197 331

Nota 9.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	31.12.2011	31.12.2010
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	8 741	7 287
- od jednostek zależnych	8 741	7 287
b) inne	0	3 387
- od jednostek zależnych	0	3 387
c) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	8 741	10 674
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	8 741	10 674

Nota 9.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	2 908	4 100
a) zwiększenia	153	175
- utworzenia	153	175
b) zmniejszenia	213	1 367
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	213	1 367
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 848	2 908

Nota 9.3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2011	31.12.2010
Należności krótkoterminowe brutto		
a) w walucie polskiej	254 856	190 992
b) równowartość w walucie polskiej po przeliczeniu średnim kursem NBP na dany dzień bilansowy (oryginalna waluta rozrachunku – euro)	1 393	6 339
Należności krótkoterminowe, razem	256 249	197 331

Nota 9.4. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług		
a) do jednego miesiąca	161 752	126 850
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	39 029	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	8 316
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	6 137
f) kaucje do 12 miesięcy	31 853	24 765
g) kaucje powyżej 12 miesięcy	1 578	2 525
h) należności przeterminowane	8 101	3 250
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	242 313	171 843
i) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 848	2 908
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	239 465	168 935

Odpisy aktualizujące należności tworzy się na należności przeterminowane powyżej 180 dni w pełnej ich wartości. W uzasadnionych przypadkach mogą być zastosowane indywidualne zasady naliczania odpisu aktualizującego.

Nota 9.5. Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto)

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane		
a) do 1 miesiąca	0	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	8 101	3 250
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	8 101	3 250
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 848	2 908
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	5 253	342

Kwota należności przeterminowanych powyżej 1 roku nie objętych odpisem aktualizującym obejmuje głównie należność w wysokości 3 815 tysięcy złotych od Koncepta Spółka z o.o., na której ustanowione zostało zabezpieczenie na hipoteczne nieruchomości należące do Spółki Koncepta.

Nota 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach zależnych	1 436	8 636
- udzielone pożyczki	1 436	8 636
b) w jednostkach współzależnych	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	120 271	121 191

ERBUD S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	108 027	104 566
- inne środki pieniężne	12 244	16 625
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	121 707	129 827

Nota 10.1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		
a) w walucie polskiej	117 491	115 126
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
- jednostka/waluta PLN / 1 EUR (4,4168 i 3,9603)	630	1 531
- PLN	2 780	6 065
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	120 271	121 191

Nota 10.2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	1 436	7 959
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
- jednostka/waluta PLN / 1 EUR (4,4168 i 3,9603)	0	171
- PLN	0	677
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	1 436	8 636

Nota 11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2011	31.12.2010
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	99 970	61 867
- inne koszty	421	0
- kontrakty długoterminowe	99 549	61 867
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	99 970	61 867

Nota 11.1. Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych

	31.12.2011	31.12.2010
Planowane przychody z bieżących projektów	1 595 458	1 498 521
Planowane koszty bieżących projektów	1 448 486	1 390 259
Planowana marża na realizowanych projektach	146 972	108 262
Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat	903 846	516 089
Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat	823 865	475 456
Skumulowana marża rozpoznana w rachunku zysków i strat	79 981	40 633
Marża pozostająca do rozpoznania w następnych okresach	66 991	67 629
Procent marży pozostającej do rozpoznania w następnych okresach	45,58%	62,46%
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częściowymi	63 470	34 250
Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.	29 523	17 316
Nadwyżka faktur częściowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	12 628	9 178
Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi.	36 079	27 617
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	99 549	61 867
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych	42 151	26 494

Do wyceny długoterminowych usług budowlanych zastosowano metodę stopnia realizacji umowy wynikającej z obmiaru. Przychody, koszty oraz zysk wykazane zostały proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji robót.

Nota 12. Istotne kwoty~~z~~ odpisów aktualizujących ujętych i odwróconych z tytułu trwałej utraty wartości

Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2011	31.12.2010
BO	110	110
Zwiększenia/Zmniejszenia	2 850	0
BZ	2 960	110
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	31.12.2011	31.12.2010
BO	264	0
Zwiększenia/Zmniejszenia	-264	264
BZ	0	264
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31.12.2011	31.12.2010
BO	262	279
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	-17
BZ	262	262

Nota 13. Kapitał zakładowy ERBUD S.A. (struktura)
Nota 13.1 Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2011

Seria	Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Ograniczenia zbywalności
A	Wolff & Muller Holding Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	282 137	2,23%	Brak
A	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	717 863	5,68%	Brak
B	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	3 152 865	24,94%	Brak
	Razem				4 152 865	32,84%	
B	Juladal Investment Ltd	Zwykłe	Brak	Brak	2 818 174	22,29%	Brak
A	Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	750 000	5,93%	Brak
D	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	1 183 146	9,36%	Brak
D	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	Brak	Brak	1 269 709	10,04%	Brak
D,E,C, F	Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	Brak	Brak	2 470 275	19,54%	Brak
	Razem				12 644 169	100%	
	Wartość nominalna akcji ze wszystkich serii		0,10 zł	Wartość kapitału zakładowego	1 264 416,90 zł		

Tabela prezentuje akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym i została sporządzona na podstawie księgi akcji.

Opis istotnych zmian w kapitale zakładowym Spółki w okresie od 1 stycznia 2011 roku do daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

W okresie dwunastu miesięcy 2011 roku główne zmiany akcjonariuszy Spółki dominującej dotyczyły zmniejszenia posiadania udziałów przez Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG o 1,32 punktu procentowego, zwiększenia posiadania udziałów przez AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK o 2 punktu procentowego, zwiększenia posiadania udziałów przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny o 3,82 punktu procentowego oraz zwiększenia posiadania udziałów przez Juladal Investment Ltd o 0,17 punktu procentowego.

Poza uprawnieniami wynikającymi z posiadanych bezpośrednio akcji Erbud S.A. znaczni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Posiadane przez w/w podmioty akcje Erbud S.A. nie są uprzywilejowane.

Statut Spółki nie przyznaje akcjonariuszom, o których mowa powyżej, żadnych uprawnień osobistych w stosunku do Erbud S.A., w szczególności nie przyznaje prawa do powoływania członków Zarządu ani członków Rady Nadzorczej Erbud.

Dnia 24 maja 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 2/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego, w drodze emisji akcji serii F oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F. Emisja została skierowana do pracowników uprawnionych w związku z drugą transzą pracowniczego programu motywacyjnego. 10 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 4/2011 w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki. W podwyższonym, w ramach kapitału docelowego, kapitale zakładowym Spółki zostało objętych dodatkowo 41.458 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tym samym został objęty w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 4.145,80 zł. Kapitał zakładowy Spółki po podwyższeniu wynosi 1.264.416,90 zł. Kapitał docelowy po emisji akcji serii F został zarejestrowany w dniu 15 września 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS.

Tabela prezentuje akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym.

Liczba akcji składających się na zatwierdzony kapitał jest równa liczbie akcji wyemitowanych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji umów sprzedaży.

Nota 13.2. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2010

Seria	Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Ograniczenia zbywalności
A	Wolff & Muller Holding Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	282 137	2,24%	Brak
A	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	717 863	5,70%	Brak
B	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	3 304 865	26,22%	Brak
	Razem				4 304 865	34,16%	
B	Juladal Investment Ltd	Zwykłe	Brak	Brak	2 761 147	21,91%	Brak
A	Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	750 000	5,95%	Brak
D	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	927 978	7,36%	Brak
D	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	Brak	Brak	786 677	6,24%	Brak
D,E,C	Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	Brak	Brak	3 072 044	24,38%	Brak
	Razem				12 602 711	100%	

Akcje wszystkich serii posiadają prawo do dywidendy od dnia rejestracji w KRS.

Nota 14. Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał na początek okresu:	0	92
a) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych	0	0
b) z innych korekt	0	92
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu, razem	0	0

Nota 15. Kapitał zapasowy (struktura)

	31.12.2011	31.12.2010
a) ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej	13 840	13 840
b) wypłaty na rzecz wspólników	-550	-550
c) inny (wg rodzaju)	239 949	207 419
- emisji akcji seria C (agio)	796	796
- emisji akcji seria D (agio)	119 896	119 896
- z zysku	117 782	87 778
- z umorzenia udziałów	-4 647	-4 647
- korekty podatek CIT koszty emisji	767	767
- wykup akcji własnych	484	484
-przeniesienie z kapitału rezerwowego	2 000	2 000
- emisji akcji seria E	345	345
- emisji akcji seria F	452	0
- opcje menadżerskie	2 074	0
Kapitał zapasowy, razem	253 239	220 709

Nota 16. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	11 209	4 625
a) odniesionej na wynik finansowy	11 209	4 625
wycena pożyczek na dzień bilansowy	201	80
wycena kontraktów budowlanych	11 008	4 545
inne	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
2. Zwiększenia	19 928	11 209
a) odniesione na wynik finansowy	19 928	11 209
naliczone odsetki od pożyczek	735	200
wycena kontraktów budowlanych	18 573	11 009
dyskonto zobowiązań	435	0
pozostałe	185	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
3. Zmniejszenia	11 209	4 625
a) odniesione na wynik finansowy	11 209	4 625
wycena pożyczek na dzień bilansowy	201	80
wycena kontraktów budowlanych	11 008	4 545
inne	0	0
b) odniesione na kapitał własny	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	19 928	11 209
a) odniesionej na wynik finansowy	19 928	11 209
wycena pożyczek na dzień bilansowy	735	200
wycena kontraktów budowlanych	18 573	11 009
dyskonto zobowiązań	435	0
pozostałe	185	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0

Nota 16.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2011	31.12.2010
Tytuł rezerwy		
- wycena kontraktów budowlanych	18 573	11 009
- pozostałe	1 355	200
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	19 928	11 209

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w oparciu o stawkę 19% dla dodatnich i ujemnych różnic przejściowych dotyczących krajowych składników aktywów i zobowiązań.

Nota 17. Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	640	1 756
b) zwiększenia (z tytułu)	99	207
- odprawy emerytalne	99	158
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	319	1 323
nagrody jubileuszowe	319	0
e) stan na koniec okresu	420	640

Nota 18. Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	1 930	1 166
b) zwiększenia (z tytułu)	635	764
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	2 565	1 930

Nota 19. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)

Pozycja nie wystąpiła.

Nota 20. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	4 591	3 107
b) zwiększenia (z tytułu)	3 074	1 915
- sprawy sądowe	155	66
- roboty gwarancyjne	2 758	1 548
- na straty kontrakty długoterminowe	161	301
- podatek PCC	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	250
- podatek PCC	0	250
d) rozwiązanie (z tytułu)	301	181
- sprawy sądowe	0	173
- oddział Niemcy	0	8
- na straty kontrakty długoterminowe	301	0
e) stan na koniec okresu	7 364	4 591

Nota 21. Zobowiązania długoterminowe**Nota 21.1. Zobowiązania długoterminowe**

	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	1 261	1 691
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 261	1 691
- z tytułu leasingu finansowego	1 261	1 691
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	0
d) inne	5 276	9 201
Zobowiązania długoterminowe razem	56 537	10 892

Nota 21.2. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2011	31.12.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	56 537	10 892
Zobowiązania długoterminowe razem	56 537	10 892

Nota 21.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	56 537	10 892
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	56 537	10 892

Nota 22. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek powiązanych	41 729	35 783
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	41 729	35 747
- do 12 miesięcy	41 729	35 384
- powyżej 12 miesięcy	0	363
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne	0	36
b) wobec pozostałych jednostek	282 831	223 684
- kredyty i pożyczki	28 663	0

ERBUD S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe w tym:	3 609	1 459
- z tytułu leasingu	1 720	1 459
- z tytułu odsetek od obligacji	1 889	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	243 808	190 561
- do 12 miesięcy	236 321	183 408
- powyżej 12 miesięcy	7 487	7 153
- zaliczki otrzymane na dostawy	16	19 277
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 931	6 645
- z tytułu wynagrodzeń	1 306	2 145
- inne (wg rodzaju), w tym:	3 498	3 597
- zakupy inwestycyjne	3 451	3 534
- pozostałe	47	63
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	324 560	259 467

Nota 22.1. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	323 648	256 487
b) równowartość w walucie polskiej po przeliczeniu średnim kursem NBP na dany dzień bilansowy (oryginalna waluta rozrachunku – euro)	912	2 980
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	324 560	259 467

Nota 23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**Wartość bilansowe**

	31.12.2011	31.12.2010
W ciągu 1 roku	1 720	1 459
Od roku do 5 lat	1 261	1 691
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	2 981	3 150

Grupa korzysta z leasingu finansowego środków transportu. Średni czas trwania leasingu wynosi 3 lata. Zabezpieczeniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego są używane w oparciu o te umowy aktywa. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zarówno długoterminowe jak i krótkoterminowe Spółka prezentuje w bilansie w pozycji „inne zobowiązania finansowe”.

Nota 24. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31.12.2011 Spółka posiadała 3 kredyty obrotowe w rachunkach bieżących w ramach udostępnionych przez banki linii kredytowych, na finansowanie bieżącej działalności.

Warunki umów kredytowych

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych (tzw. kowenantów). Zgodnie z wymogami MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może potencjalnie spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań jako krótkoterminowe.

W okresie dwunastu miesięcy 2011 roku nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych w spółce Erbud S.A., dotyczące kredytów na rachunkach bieżących w bankach PKO BP, BRE Bank oraz BGŻ. Naruszenie dotyczyło następujących warunków: wskaźnik rentowności sprzedaży, wskaźnik bieżącej płynności, marża zysku netto, wskaźnik pokrycia obsługi długu.

Całość zobowiązań z tytułu kredytów na rachunkach bieżących została zaprezentowana jako zobowiązania krótkoterminowe.

Poniższe tabele przedstawiają szczegółowe dane dotyczące posiadanych kredytów:

ERBUD S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Bank – kredytodawca	Dostępny limit według umowy	Waluta kredytu	Zadłużenie w rachunku bieżącym	Oprocentowanie	Termin spłaty
	PLN (tys)		PLN (tys)		
PKO BP	20 000	PLN	9 270	stawka referencyjna PKO BP + marża	2012-06-29

Zabezpieczenie docelowe:

Hipoteka kaucyjna do kwoty 65 mln PLN na nieruchomości, którą stanowią działki niezbudowane nr 275/3, 288/10, 288/17 oznaczone w KW nr TO1T/00003133/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Toruniu

Przelew wierzytelności z umowy o roboty budowlane z REW Real Estate Development na budowie osiedla Skoroszewska I etap

Przelew wierzytelności z umowy na roboty budowlane z Global Fisch Sp z o.o. na budowie basenu dla ryb egzotycznych w Bońkach

Przelew wierzytelności z umowy na roboty budowlane z Akademia Muzyczna w Łodzi na budowie Sali koncertowej

Weksel własny in blanco wystawiony przez Erbud S.A. z deklaracją wekslową

Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków Erbud S.A. prowadzonych w PKO BP

Złamanie Kowenantów: wskaźnik rentowności sprzedaży, wskaźnik bieżącej płynności

Bank – kredytodawca	Dostępny limit według umowy	Waluta kredytu	Zadłużenie w rachunku bieżącym	Oprocentowanie	Termin spłaty
	PLN (tys)		PLN (tys)		
BRE Bank S.A.	10 000	PLN	8 490	WIBOR dla depozytów jednodniowych powiększony o marżę banku	2012-12-31

Zabezpieczenie docelowe:

weksel własny in blanco

przelew wierzytelności o wartości pokrywającej wartość udzielonego kredytu

Złamanie Kowenantów: marża zysku netto, wskaźnik bieżącej płynności

ERBUD S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

Bank – kredytodawca	Dostępny limit według umowy	Waluta kredytu	Zadłużenie w rachunku bieżącym	Oprocentowanie	Termin spłaty
	PLN (tys)		PLN (tys)		
BGŻ	15 000	PLN	10 903	średnia arytmetyczna dla WIBOR 1M z danego miesiąca kalendarzowego ustaloną w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca kalendarzowego powiększona o marżę banku	2012-06-19

Zabezpieczenie docelowe:

Cesje wierzytelności z kontraktów zawartych przez Erbud S.A. w ramach działalności gospodarczej, każdorazowo zaakceptowanych przez Bank , przelanych na Bank na podstawie umowy przelewu wierzytelności z umowy handlowej.

Hipoteka umowna ustanowiona przez spółkę PBDI S.A. (podmiot zależny od kredytobiorcy) do kwoty 96 mln PLN na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków i urządzeń na nieruchomości położonej w Toruniu przy ulicy Polna 113 na działkach oznaczonych nr 128/1, 131/3, 1/3, 658/2 dla której Sąd Rejonowy w Toruniu prowadzi KW nr TO1T/00040713/3

Złamanie Kowenantów: wskaźnik rentowności sprzedaży, wskaźnik pokrycia obsługi długu

Zarząd Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje istotnych problemów z utrzymaniem bieżącego finansowania bankowego pomimo niedotrzymania covenantów zawartych w umowach.

Suma zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów krótkoterminowych w rachunkach bieżących posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2011 wyniosła 28 663 tysięcy złotych.

Nota 25. Kalkulacja wartości księgowej przypadającej na jedną akcję

Wartość księgowa na jedną akcję liczona jest poprzez podzielenie kapitału własnego poprzez ilość akcji wg stanu na dzień bilansowy.

2011 r.: wartość księgowa – 229 219 zł (kapitał własny) 12 644 169 akcji = 18,13 zł

2010 r.: wartość księgowa – 251 983 zł (kapitał własny) 12 602 711 akcji = 19,99 zł

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję jest to iloraz wartości księgowej podzielonej przez liczbę akcji zwykłych powiększoną o potencjalną liczbę akcji, do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

2011 r.: wartość księgowa – 229 219 zł (kapitał własny) 12 621 415 akcji = 18,16 zł

2010 r.: wartość księgowa – 251 983 zł (kapitał własny) 12 681 060 akcji = 19,87 zł

Nota 26. Emisja/ Wykup/Splata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**Nota 26.1. Emisja/ Wykup/Splata dłużnych papierów wartościowych**

W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka wyemitowała 50 tys. sztuk niezabezpieczonych, trzyletnich obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 50 000 000 zł. Cena emisyjna obligacji odpowiada wartości nominalnej a oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 3,4% w skali roku. Termin wykupu obligacji ustalono na 15 lipca 2014 roku. Odsetki płatne są co 6 miesięcy, a najbliższy termin spłaty odsetek przypadł na 15 stycznia 2011 roku.

W dniu 2 sierpnia 2011 roku wyemitowane przez Jednostkę Dominującą obligacje na okaziciela serii A, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu BondSpot działającego w ramach Catalyst. Pierwszy dzień notowań przypadł na 9 sierpnia 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 Spółka poniosła koszty finansowe z tytułu naliczonych odsetek od wyemitowanych obligacji w wysokości 1 960 tys. zł. Na kwotę tą składa się wysokość odsetek naliczonych na dzień 31 grudnia 2011 roku, a także część kosztów emisji zaliczona do kosztów okresu, które są rozliczane w czasie – 70 tys. zł.

Nota 26.2. Emisja/ Wykup/Splata kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 9 lipca 2010 roku na posiedzeniu Zarządu Erbud S.A. podjęto uchwałę nr 4/2010 dookreślającą wysokość podwyższenia kapitału zakładowego spółki w związku z uchwałą Zarządu nr 3/2010. Zgodnie z uchwałą nr 4/2010 podwyższenie kapitału wyniosło 3.168,60 zł do wartości 1.260.271,10 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zrealizowane zgodnie z §5 ust.5 Statutu Spółki oraz uchwałą Zarządu spółki nr 3/2010 z dnia 17 maja 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E. Podwyższenia kapitału odbyło się w ramach Pracowniczego Programu Motywacyjnego; 22 grudnia zostały zarejestrowane i wprowadzone do obrotu giełdowego akcje serii E w liczbie 31.696 sztuk. Podwyższenie wynikało z realizacji I transzy programu opcji menedżerskich, który przewiduje trzy emisje akcji dla osób uprawnionych będących pracownikami Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych. Kolejne dwie emisje mają mieć miejsce odpowiednio do końca maja 2011 roku oraz do końca maja 2012 roku. Każde z kolejnych podwyższeń kapitału przewiduje emisje maksymalnie 50 000 akcji o wartości maksymalnej 5 000 złotych. Określenia liczby akcji jakie zostaną zaoferowane danej osobie uprawnionej będzie dokonywał Zarząd na podstawie osiągnięć wyników określonych w regulaminie programu.

Wpływ programu opcji menedżerskich został ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym Jednostki Dominującej w kosztach wynagrodzeń oraz jako wzrost kapitałów własnych.

W dniu 16 czerwca i 2 września 2010 roku Emitent dokonał zbycia wszystkich posiadanych akcji własnych odpowiednio w liczbie 10.500 i 39.016 sztuk w ramach transakcji sesyjnej zwykłej. Przyczyną i celem zbycia akcji była realizacja uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 8 grudnia 2009 roku w sprawie uchylenia uchwały nr 14/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2009 oraz wyrażenia zgody na zbycie akcji własnych, które Spółka nabyła na podstawie ww. uchwały i upoważnienia Zarządu Spółki do określenia zasad i warunków zbycia tych akcji.

W dniu 24 maja 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 2/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego, w drodze emisji akcji serii F oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F. Emisja została skierowana do pracowników

uprawnionych w związku z drugą transzą pracowniczego programu motywacyjnego. 10 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 4/2011 w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki. W podwyższonym, w ramach kapitału docelowego, kapitale zakładowym Spółki zostało objętych dodatkowo 41.458 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tym samym został objęty w ramach podwyższenia kapitał zakładowy w wysokości 4.145,80 zł. Kapitał zakładowy Spółki po podwyższeniu wynosi 1.264.416,90 zł.

Nota 27. Przejęcia/ Sprzedaż jednostek zależnych/ Sprzedaż inwestycji długoterminowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiło przejęcie lub sprzedaż jednostek zależnych lub inwestycji długoterminowych.

Nota 28. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)

	31.12.2011	31.12.2010
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	1 245 574	906 094
- w tym: do jednostek powiązanych	3 080	10 156
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 245 574	906 094
- w tym: od jednostek powiązanych	3 080	10 156

Nota 29. Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	1 242 315	885 513
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	1 242 319	885 513
- w tym: do jednostek powiązanych	3 080	10 115
b) eksport	3 259	20 581
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	3 259	20 581
- w tym: do jednostek powiązanych	0	41
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 245 574	906 094
- w tym: od jednostek powiązanych	3 080	10 156

Nota 30. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	4	366
- sprzedaż towarów	4	366
w tym do jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	0	0
- sprzedaż towarów	0	0
w tym do jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4	366
- w tym do jednostek powiązanych	0	0

Nota 31. Koszty operacyjne

Nota 31.1. Koszty według rodzaju

	31.12.2011	31.12.2010
a) amortyzacja	2 141	1 932
b) zużycie materiałów i energii	155 392	93 623
c) usługi obce	1 048 814	727 515

d) podatki i opłaty	2 078	2 469
e) wynagrodzenia	40 454	45 479
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 760	9 577
g) pozostałe koszty rodzajowe	2 766	3 725
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszty według rodzaju razem	1 262 405	884 320
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	3 745	-12 286
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-34 341	-33 252
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 231 809	838 782

Nota 31.2. Koszty sprzedaży

Spółka nie wyodrębnia kosztów sprzedaży z uwagi na ich nieznaczący charakter..

Nota 32. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2011	31.12.2010
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0	3
- środków trwałych i środków trwałych w budowie	0	3
b) dotacje	0	0
c) pozostałe, w tym:	162	3 843
- odszkodowania ubezpieczeniowe	0	314
- rozwiązane rezerwy	0	172
- inne	44	263
-dotacje	43	64
- rozwiązane rezerwy dot. należności	0	1 367
- otrzymane kary, odszkodowania	0	374
- inne (Oddział Niemcy)	0	1 289
- zwrot VAT (Francja)	75	0
Pozostałe przychody operacyjne razem	162	3 846

Nota 33. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2011	31.12.2010
a) strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	41	0
b) aktualizacja aktywów nie finansowych	0	0
- odpisy aktualizujące należności	0	0
- odpisy aktualizujące zapasy	0	0
c) pozostałe, w tym:	1 340	2 920
- odpisy aktualizujące należności	153	175
- spisane należności	479	441
- kary, grzywny, odszkodowania	298	405
- koszty postępowania sądowego	0	0
- Oddział Niemcy	0	229
- utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	1 548
- utworzone rezerwy na sprawy sądowe	155	66
- darowizny	42	24
- inne	213	32
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 381	2 920

Nota 33.1. Przychody finansowe z tytułu odsetek

	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	3 302	1 414
- od jednostek powiązanych, w tym:	3 302	1 414
- od jednostek zależnych	3 302	0
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	2 627	1 820
- od jednostek powiązanych,	0	0
- od pozostałych jednostek w tym:	2 627	1 820
- z lokat	924	1 703
- inne	1 703	117
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	5 929	3 234

Nota 33.2. Inne przychody finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	0
b) rozwiązane rezerwy	0	0
c) pozostałe	501	133
Inne przychody finansowe razem	501	133

Nota 33.3. Przychody finansowe z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka odnotowała przychody finansowe związane z dywidendą od spółki zależnej GWI GmbH w kwocie 950 tysięcy złotych.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka odnotowała przychody finansowe związane z dywidendą od spółki zależnej Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. w kwocie 2 000 tysięcy złotych.

Nota 34. Koszty finansowe**Nota 34.1. Koszty finansowe z tytułu odsetek**

	31.12.2011	31.12.2010
a) od kredytów i pożyczek	1 565	217
- dla jednostek powiązanych	0	10
- dla innych jednostek	1 565	207
b) pozostałe odsetki	2 418	209
- dla jednostek powiązanych	0	0

- dla innych jednostek, w tym:	2 418	209
zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	211	160
odsetki budżetowe	195	13
Odsetki od obligacji	1 960	0
odsetki inne	52	36
inne zobowiązania krótkoterminowe	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	3 983	426

Nota 34.2. Koszty finansowe – aktualizacja wartości inwestycji

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka odnotowała koszty związane z aktualizacją wartości udziałów w spółce Ersteel Sp. z o.o., kwota odpisu 2 850 tysięcy złotych oraz umorzeniem pożyczki Erbud Ireland Ltd w kwocie 3 242 tysięcy złotych. Łączna kwota kosztów finansowych z tytułu aktualizacji wartości inwestycji wyniosła 6 092 tysięcy złotych.

Nota 34.3. Inne koszty finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
a) ujemne różnice kursowe	496	566
b) utworzone rezerwy	0	0
c) pozostałe, w tym:	3 140	2 753
- opłaty od gwarancji bankowych	536	585
- bankowa prowizja przygotowawcza	2 391	1 710
- zarachowane zobowiązania wobec banku z opcji walutowych	0	169
- pozostałe	213	270
Inne koszty finansowe razem	3 636	3 300

Nota 35. Podatek dochodowy bieżący

	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto, w tym	-28 122	37 237
- zysk (strata) brutto	-28 122	37 237
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	30 617	34 818
Aktualizacja wartości należności	153	703
Aktualizacja wartości długoterminowych aktywów finansowych	2 850	19
Reprezentacja i reklama	1 092	2 003
wycena bilansowa należności	0	0
Koszty odszkodowań	12	0
Odsetki budżetowe	195	11
Inne	695	626
Kary i sankcje	150	303
PFRON	520	429
Utworzenie rezerwy na urlopy	635	765
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 758	1 548
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	99	158
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	195	194
Utworzenie rezerwy na stratę na kontraktach długoterminowych	162	301
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	595	49
VAT nie podlegający odliczeniu	569	395
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów okresu	7 890	505
Rezerwy na sprawy sądowe	155	66
Wycena bilansowa rachunki bankowe	0	8
Spisanie należności	696	0
Niezapłacone składki ZUS	444	0
Wycena bilansowa pożyczki	0	102
Darowizny	42	25
Wycena bilansowa zobowiązań	183	0

Wycena bilansowa należności	51	0
Składki na rzecz organizacji	77	0
Amortyzacja środków trwałych w leasingu	1 459	1 242
Koszty finansowe – leasing	211	160
Koszty z tyt. wyceny kontraktów budowlanych	0	0
wylączenie kosztów z umowy długoterminowej opodatkowanej w Belgii	1 041	12 433
Oddział Niemcy	0	1 496
zobowiązania finansowe (opcje)	0	166
Korekta przychodów Angel	0	11 111
Dyskonto kaucji należności	737	0
Opcje menadżerskie	2 073	0
Koszty odsetkowe obligacji (zarachowane)	1 889	0
Umorzenie pożyczki Erbud Ireland	2 989	0
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	34 749	67 656
Odwrócenie wyceny bilansowej zobowiązań	0	577
Odwrócenie wyceny bilansowej należności	0	1 341
Aktualizacja wartości inwestycji	9	0
Nadwyżka przychodów bilansowych nad podatkowymi z wyceny kontraktów	23 350	46 559
Odwrócenie odpisu należności	213	1 367
Przychody z umowy długoterminowej opodatkowanej w Belgii	1 891	9 450
Wycena bilansowa pożyczek	443	0
Wycena bilansowa środków pieniężnych	271	0
Rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe	644	0
Dywidenda	950	2 000
Oddział Niemcy	0	1 378
Odsetki od pożyczek	2 547	1 055
Kontrakt WR-0913 Limanowa	0	3 929
Rozwiązanie rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych	301	0
Dyskonto płatności rat za udziały Budlex	474	0
Dyskonto kaucji zobowiązań	1 817	0
Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	270	0
Przychody z kontraktów (zarachowane)	1 569	0
Koszty podatkowe nie zaliczane do księgowych	2 322	17 165
Rozwiązanie rezerwy na koszty	0	172
Wykorzystanie rezerwy podatek PCC	0	250
Koszty Angel	269	0
Rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	194	194
Płatności rat leasingowych	1 859	1 473
Zapłata zobowiązań z tytułu opcji	0	15 076
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	-7 182	0
Przychody Angel	-11 111	0
Kontrakt WR-0913 Limanowa	3 929	0
	-41 758	-12 766
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		
3. Odliczenia od podstawy opodatkowania	0	0
- straty z lat ubiegłych	0	0
4. Podstawa opodatkowania po odliczeniach	-41 758	-12 766
5. Podatek dochodowy zapłacony na terytorium Niemiec	0	0
6. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu,	0	0
8. Zmiana stanu aktywa z tyt. podatku odroczonego (19%)	-11 808	625
9. Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego (19%)	8 719	6 584
10. Zmiana stanu aktywa odniesiona na kapitał z lat ubiegłych	0	0
11. Zmiana stanu rezerwy odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
12. Zmiana stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczonego	-3 089	7 209
14. Pozostałe obciążenia Oddział Niemcy	0	24
15. Podatek od dywidendy od spółki zagranicznej	251	0
16. Podatek stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat łącznie z O/Niemcy	-2 838	7 233

Nota 36. Zysk netto na jedną akcję

	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto	-25 284	30 004
Średnia ważona liczba akcji / Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 614 864/ 12 621 415	12 579 532/ 12 657 881
Zysk (strata) netto na jedną akcję / Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	-2,004/-2,003	2,39/2,37

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Nota 37. Zysk (strata) netto – podział zysku

Zysk netto za rok 2010 w kwocie 30.004 tysięcy złotych został przeznaczony na kapitał zapasowy uchwałą nr 5/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Erbud S.A.

Stratę netto za rok 2011 Zarząd Spółki będzie proponował pokryć z kapitału zapasowego.

Nota 38. Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu

	31.12.2011	31.12.2010
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	121 191	143 547
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	104 566	118 938
- inne środki pieniężne	16 625	24 609
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	120 271	121 191
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	108 027	104 566
- inne środki pieniężne	12 244	16 625
Zmiana stanu środków pieniężnych	-920	-22 356
Zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-343	0
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-61 917	25 010
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-14 434	-42 409
Środki pieniężne z działalności finansowej	75 431	-4 957

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało zaprezentowane poniżej:

	31 grudnia 2011 roku
Zmiana stanu należności w bilansie	-58 978
Dyskonto należności	-737
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-59 715

	31 grudnia 2011 roku
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	36 431
odsetki od obligacji	-1 889
Leasing	-261
Reklasyfikacja zobowiązania za zakup udziałów Budlex	-3 450
Zapłata części zobowiązania za zakup udziałów Budlex	3 534
Dyskonto zobowiązań	1 816
Pozostałe	391
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	36 572

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych za rok 2010 zostało zaprezentowane poniżej:

	31 grudnia 2010 roku
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	16 076
Uregulowanie zobowiązania - opcje	15 076
Leasing	-489
Reklasyfikacja zobowiązania za zakup udziałów Budlex	-3 534
Zapłata części zobowiązania za zakup udziałów Budlex	7 606
Pozostałe	-434
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	34 301

Nota 39. Informacja o instrumentach finansowych

39.1. Wartość bilansowa

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań stan na 31 grudnia 2011 roku.

Klasy instrumentów finansowych	Instrumenty finansowe					Ogółem
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Pożyczki udzielone						
Aktywa finansowe (udziały w jednostkach nieobjętych konsolidacją)	184	0	0	0	0	184
Kaucje z tyt. umów o budowę	0	0	33 431	0	-76 948	-43 517
Należności z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	197 348	0	0	197 348
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	0	0	99 548	0	0	99 548
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	718	0	0	0	718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	120 271	0	0	0	120 271
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	0	0	0	0	-83 533	-83 533
Kwoty należne odbiorcom z tyt. umów o budowę	0	0	0	0	-42 151	-42 151
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	0	0	-167 699	-167 699
Pozostałe należności i zobowiązania	0	0	2 831	0	-10 081	-7 250
Ogółem	184	120 989	333 158	0	-380 411	73 920

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań stan na 31 grudnia 2010 roku.

Klasy instrumentów finansowych	Instrumenty finansowe					Ogółem
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Pożyczki udzielone	0	0	2 713	0	0	2 713
Aktywa finansowe (udziały w jednostkach nieobjętych konsolidacją)	184	0	0	0	0	184
Kaucje z tyt. umów o budowę	0	0	27 290	0	-68 331	-41 041
Należności z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	134 419	0	0	134 419
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	0	0	61 867	0	0	61 867
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	709	0	0	0	709
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	121 191	0	0	0	121 191
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	0	0	0	0	-3 150	-3 150
Kwoty należne odbiorcom z tyt. umów o budowę	0	0	0	0	-26 494	-26 494
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	0	0	-123 235	-123 235
Pozostałe należności i zobowiązania	0	0	17 406	0	-14 943	2 463
Ogółem	184	121 900	243 695	0	-236 153	129 626

39.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w RZiS w podziale na kategorie instrumentów finansowych

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Klasy instrumentów finansowych	Instrumenty finansowe					Ogółem
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Przychody (koszty) z tyt. odsetek	0	818	336	0	-3 832	-2 678
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	0	-200	-234	0	-62	-496
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	0	0	-631	0	0	-631
Zyski (straty) z tyt. wyceny	0	-9	-737	0	2 291	1 545
Zyski (strat) ze zbycia / realizacji instrumentów finansowych	0	0	-3 242	0	0	-3 242
Ogółem	0	609	-4 508	0	-1 603	-5 502

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w RZiS w podziale na kategorie instrumentów finansowych

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

Klasy instrumentów finansowych	Instrumenty finansowe					Ogółem
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Przychody (koszty) z tyt. odsetek	0	1 790	117	0	-393	1 514
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	0	-274	-716	0	424	-566
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	0	0	751	0	0	751
Zyski (straty) z tyt. wyceny	0	0	0	-169	0	-169
Zyski (strat) ze zbycia / realizacji instrumentów finansowych	263	0	0	0	0	263
Ogółem	263	1 516	152	-169	31	1 793

Spółka posiada jednostki uczestnictwa w Allianz Stabilnego Wzrostu FIO w ilości 5.872. Wartość nabycia jednostek uczestnictwa na dzień 31.12.2011 wynosiła 718 tysięcy złotych, a przychód wynikający z ich wyceny na 31 grudnia 2011 roku 9 tysięcy złotych. Wycena została odniesiona na wynik okresu sprawozdawczego.

Nota 40. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

W prezentowanym okresie nie było działalności zaniechanej. Nie przewiduje się także zaniechania żadnego rodzaju działalności.

Nota 41. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi (wzajemnych należnościach i zobowiązaniach oraz kosztach i przychodach ze wzajemnych transakcji) podlegającymi konsolidacji i nie podlegającymi konsolidacji

Wyszczególnienie	Należności/aktywa Stan na 31 grudnia 2011 roku	Zobowiązania	Przychody Stan na 31 grudnia 2011 roku	Koszty
Ogółem podmioty powiązane	49 040	41 729	6 878	114 190
- z tytułu dostaw i usług	8 741	41 729	3 080	113 987
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	40 299	0	3 302	0
- inne		0	496	203
Podmioty powiązane podlegające konsolidacji	48 985	40 890	6 671	111 189
- z tytułu dostaw i usług	8 686	40 890	3 027	110 986
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	40 299	0	3 148	0
- inne		0	496	203
Podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji	55	839	207	3 001
- z tytułu dostaw i usług	55	839	53	3 001
- inne	0	0	0	0
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	0	0	154	0

Wyszczególnienie	Należności/aktywa Stan na 31 grudnia 2010 roku	Zobowiązania	Przychody Stan na 31 grudnia 2010 roku	Koszty
Ogółem podmioty powiązane	45 668	35 783	13 585	78 861
- z tytułu dostaw i usług	7 287	35 747	10 156	78 851
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	34 994	36	1 414	10
- inne	3 387	0	2 133	0
Podmioty powiązane podlegające konsolidacji	42 893	34 778	13 585	78 861
- z tytułu dostaw i usług	7 225	34 742	10 156	78 851
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	32 281	36	1 297	10
- inne	3 387	0	2 132	0
Podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji	2 775	1 005	0	0
- z tytułu dostaw i usług	62	1 005	0	0
- inne	0	0	0	0
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	2 713	0	117	0

Nota 42.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz prokurenci) posiadali następującą liczbę akcji:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Juladal Investments Ltd. (spółka kontrolowana przez członków zarządu Erbud SA)	Zwykłe	2.818.174	22,29%	2.818.174	22.29%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	750.000	5,93%	750.000	5,93%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	250.000	1,98%	250.000	1,98%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	12.384	0,10%	12.384	0,10%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	8.747	0,07%	8.747	0,07%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	5.436	0,04%	5.436	0,04%
Grzegorz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3.033	0,02%	3.033	0,02%
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.712	0,05%	6.712	0,05%
Włodzimierz Czystowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	12.463	0,10%	12.463	0,10%
Tomasz Krzywicki Prokurent Erbud S.A. (przez osobę powiązaną)	Zwykłe	3.636	0,035%	3.636	0,035%
Mirosław Młynarski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4.479	0,04%	4.479	0,04%
Radosław Kałamaga Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3.704	0,03%	3.704	0,03%
Tomasz Krzywicki Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2.750	0,02%	2.750	0,02%
Maciej Wyrzykowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1.200	0,01%	1.200	0,01%
Mariola Zielińska Główny Księgowy Erbud S.A.	Zwykłe	4.318	0,03%	4.318	0,03%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku 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
Juladal Investments Ltd. (spółka kontrolowana przez członków zarządu Erbud SA)	Zwykłe	2.761.147	21,91%	2.761.147	21.91%%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	750.000	5,95%	750.000	5,95%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	250.000	1,98%	250.000	1,98%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	5.884	0,05%	5.884	0,05%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	7.397	0,06%	7.397	0,06%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4.136	0,03%	4.136	0,03%
Grzegorz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2.872	0,02%	2.872	0,02%
Bogdan	Zwykłe	4.895	0,04%	4.895	0,04%

Duerr prokurent Erbud S.A.					
Włodzimierz Czystowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3.225	0,03%	3.225	0,03%
Tomasz Krzywicki Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1.250	0,01%	1.250	0,01%
Maciej Wyrzykowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1.000	0,01%	1.000	0,01%
Radosław Kałamaga Prokurent	Zwykłe	2.021	0,02%	2.021	0,02%
Mirosław Młynarski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2.070	0,02%	2.070	0,02%

Na dzień przekazania raportu członkowie Zarządu oraz prokurenci nie posiadają żadnych opcji na akcje Erbud S.A. W bieżącym okresie Spółka zgodnie z Uchwałą 6/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 grudnia 2009 roku przeprowadziła II transzę Programu Opcji Menedżerskich, w ramach którego osoby uprawnione uzyskały możliwość objęcia akcji Spółki emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Dnia 24 maja 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 2/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego, w drodze emisji akcji serii F oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F.

Dnia 10 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 4/2011 w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki. W podwyższonym, w ramach kapitału docelowego, kapitale zakładowym Spółki zostało objętych dodatkowo 41.458 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tym samym został objęty w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 4.145,80 zł. Kapitał zakładowy Spółki po podwyższeniu wynosi 1.264.416,90 zł

W ramach Pracowniczego Programu Motywacyjnego osobom zarządzającym została przyznana następująca liczba akcji serii F:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4 500
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2 350
Maciej Wyrzykowski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 200
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2 500
Grzegorz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	161
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 817
Tomasz Krzywicki – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 500
Włodzimierz Czystowski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 800
Radosław Kałamaga Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 683
Mirosław Młynarski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2 409

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez spółki Grupy Erbud.

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku nie byli stroną umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy Erbud.

Nota 42.1. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu w Erbud S.A. oraz od jego podmiotów zależnych:

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku
Dariusz Grzeszczak	Członek Zarządu	1 282	1 481
Józef Adam Zubelewicz	Członek Zarządu	1 216	1 446

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Erbud S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku otrzymanych od Erbud S.A. oraz od jego podmiotów zależnych:

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku
Udo Berner	Przewodniczący Rady Nadzorczej	60	60
Józef Olszyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	44	44
Albert Durr	Członek Rady Nadzorczej	40	40
Gabriel Główka	Członek Rady Nadzorczej	40	40
Lech Wysokiński	Członek Rady Nadzorczej	40	40
Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	21	0

Nota 43. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć niepodlegających konsolidacji.

Nota 44. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie dwunastu miesięcy 2011 oraz po dniu bilansowym.

W dniu 11 stycznia 2011 roku GWI GmbH – spółka zależna w 85% od Emitenta podpisała umowę na roboty budowlane na niżej wymienionych warunkach:

- wartość całego kontraktu: 6.671.429,42 EUR netto, 7.939.001,01 EUR brutto;
- inwestor : PDI Düsseldorf Beuth Lofts & Houses GmbH, Kaiser-Wilhelm-Ring 23, 40545 Düsseldorf
- przedmiot umowy: budowa budynków mieszkalnych przy Adlerstraße 18 i Adlerstraße 20-22/Beuthstraße, 40211 Düsseldorf : 51 powierzchni mieszkalnych o powierzchni ca. 4.750 m² oraz 51 miejsc parkingowych oraz 8 miejsc parkingowych dla motocykli - budowa w generalnym wykonawstwie

- terminy: rozpoczęcia i zakończenia: 01.04.2011 – 30.03.2012
 - gwarancje: 5% z netto - gwarancja naprawy wad i usterek
 - kary : 0,2% za każdy dzień opóźnienia, maksymalnie 5% netto wartości kontraktu
 Według średniego kursu NBP z dnia 11 stycznia 2011 roku wartość netto umowy wynosi: 25.923.840,44 zł.

W dniu 17 stycznia 2011 roku Emitent podpisał umowę na budowę Centrum Dydaktyczno – Badawczego Nanotechnologii z Zachodniopomorskim Uniwersytetem Technologicznym w Szczecinie.

Wartość umowy wynosi 29.250.000,00 zł netto.

Umowa ma być zrealizowana do 30 września 2012 roku wraz z otrzymaniem pozwolenia na użytkowanie.

W dniu 2 marca 2011 roku Erbud podpisał umowę na budowę Zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażem podziemnym oraz infrastrukturą techniczną, instalacjami, niezbędnymi urządzeniami terenu zwany „ADRIA, II etap” z Dom Development S.A.

Wartość umowy 43.001.636 zł netto.

Termin realizacji 17 miesięcy.

W dniu 23 marca 2011 roku Erbud podpisał umowę na budowę Zespołu Budynków Mieszkalnych Alfa Park (189 mieszkań w 7 budynkach) z M-Alfa Osiedla Spółka z o.o, spółka komandytowa, Gdańsk, ul. Kołobrzeska 41C.

Wartość umowy 40.990.000 zł netto.

Termin realizacji: 18 miesięcy.

W dniu 15 kwietnia 2011 roku Erbud podpisał umowę na zaprojektowanie i budowę Szpitala w Krośnie. Inwestor: Wojewódzki Szpital Podkarpacki im. Jana Pawła II, ul. Korczyńska 57, 38-400 Krosno

Wartość umowy 23.443.000 zł netto.

Termin realizacji: do 14.12.2012 roku

W dniu 13 maja 2011 roku Erbud podpisał umowę na budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi (WILNO etap IIA faza 1) z Dom Development S.A., Warszawa, ul.PI. Piłsudskiego 3

Wartość umowy 19.599.582 netto

Termin realizacji: wrzesień 2012 roku

W dniu 19 lipca 2011 roku Erbud podpisał umowę na roboty budowlane Osiedle Skoroszevska, Etap 1 z RED Real Estate Development Alpha Spółka z o.o., Warszawa, ul.Al.Jerozolimskie 53/120.

Wartość umowy 30.200.000 netto

Termin realizacji: sierpień 2013

W dniu 12 sierpnia 2011 roku została podpisana umowa na roboty budowlane "Budowa siedziby Urzędu Marszałkowskiego i Sejmiku Województwa Wielkopolskiego przy al. Niepodległości 34 w Poznaniu" z Województwo Wielkopolskie – Urząd Marszałkowski Województwa Wielkopolskiego w Poznaniu.

Wartość umowy 133.526.923,18 netto

Termin realizacji: 30 miesięcy od dnia podpisania umowy

W dniu 15 września 2011 roku została podpisana przez Erbud umowa na wybudowanie sali koncertowej dla Akademii Muzycznej w Łodzi z Akademia Muzyczna im. Grażyny i Kiejstuty Bacewiczów w Łodzi.

Wartość umowy 21.943.089,43 netto

Termin realizacji: 19 miesięcy od dnia podpisania umowy

W dniu 14 października 2011 roku Erbud podpisał umowę na wykonanie kompleksowych robót budowlano-montażowo-projektowych dla zadania inwestycyjnego „ Budowa Farmy Wiatrowej Pagów na terenie gminy Wilków i Oleśnica” wraz z niezbędną infrastrukturą z LEWANTER sp. z o.o. z siedzibą Zawada 26, 28-230 Połaniec, spółką należącą do Grupy GDF SUEZ Energia Polska S.A.

Wartość umowy 79.000.000 netto

Termin realizacji: 31 grudnia 2012 roku

W dniu 6 grudnia 2011 roku Erbud S.A. podpisał umowę na budowę zespołu budynków mieszkalnych z usługami i parkingami podziemnymi, łącznie z otoczeniem i infrastrukturą zewnętrzną, zlokalizowanego w Gdańsku dla spółki "Cedrowa" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość kontraktu: 46.190.000,00 zł (w tym etap I – 19.228.000,00 zł; etap II – 26.962.000,00 zł). Terminy realizacji: Etap I: Rozpoczęcie: 9 grudnia 2011 zakończenie: po upływie 18 miesięcy od daty rozpoczęcia robót. Etap II: Rozpoczęcie: w ciągu 12 miesięcy od rozpoczęcia etapu I – w zależności od postępów w sprzedaży mieszkań przez Inwestora zakończenie: po upływie 18 miesięcy od daty rozpoczęcia robót.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Emitent podpisał umowę na zaprojektowanie i wykonanie stanu surowego projektu Auchan Bronowice zgodnie z dokumentacją projektową Inwestora dla Auchan Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie. Wartość umowy: 179.500.005,00 zł netto (słownie: sto siedemdziesiąt dziewięć milionów pięćset tysięcy pięć złotych 00/100).

Termin realizacji: 1 czerwca 2013 roku.

Po dniu bilansowym, do daty publikacji sprawozdania Spółka podpisała następujące umowy na roboty budowlane:

W dniu 30 stycznia 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę na roboty budowlane na budowę budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażem podziemnym dla DURHAM Sp. z o.o. ul. Bonifraterska 17; 00-203 Warszawa.

Wartość kontraktu: 93.359.000,00 zł netto

Termin realizacji: 30.10.2013 rok

W dniu 1 lutego 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę na roboty budowlane na budowę budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi i infrastrukturą dla LC Corp XIV Sp. z o.o., ul. Powstańców Śląskich 2-4, Wrocław.

Wartość kontraktu: 12.489.721 zł netto I Umowa; 11.710.279 zł netto – II Umowa – łącznie 24.200.000,00 zł netto.

Termin realizacji: 02.2012-09.2013

W dniu 3 lutego 2012 roku Erbud S.A. podpisał warunkową umowę na roboty budowlane na budowę budynku biurowego z garażem podziemnym dla Alfa Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdańsku

Wartość kontraktu: 27.600.726,00 zł netto

Warunek zawieszający – umowa zawarta jest pod warunkiem akceptacji przez instytucję finansującą treści umowy na roboty budowlane z Erbud S.A. oraz akceptacji umowy najmu na powierzchnię biurową, co powinno nastąpić nie później niż do dnia 28.02.2012. Terminy realizacji: rozpoczęcie: 7 dni od powiadomienia przez Inwestora ziszczeniu się warunku (do 28.02.2012r.); zakończenie: w terminie 14 miesięcy od dnia przekazania placu budowy (do 7 dni od ww. powiadomienia).

Poza znaczącymi umowami na roboty budowlane Erbud S.A. podpisał kilka umów nie przekraczających kryterium wyznaczonego przez „Znaczącą umowę”.

Inne ważne zdarzenia

W dniu 25 lutego 2011 roku Erbud S.A. zawarł ugodę z ANGEL CITY Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Szlak 77/316 i ANGEL INVEST Spółką z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Sławsowska 6/7 następującej treści:

Erbud uznając roszczenie ANGEL CITY o obniżenie wynagrodzenia w związku z realizacją Umowy 2006, obniża wysokość należnego wynagrodzenia i udziela rabatu w wysokości 11.524.095,15 zł brutto uznając jednocześnie dodatkowe koszty poniesione przez ANGEL CITY w kwocie 247.130,92 zł brutto.

Od ANGEL INVEST Erbudowi przysługuje z tytułu wykonania robót objętych Umową 2005 wynagrodzenie w wysokości 3.945.156,20 złotych brutto uznając jednocześnie dodatkowe koszty poniesione przez ANGEL INVEST w kwocie 80.239,27 złotych brutto strony ustaliły, że ANGEL INVEST zapłaci Erbud kwotę 3.500.000,00 złotych brutto, zaś na pozostałą część wynagrodzenia w kwocie 364.925,92 złotych brutto Erbud udziela rabatu. Zapłata wpłynęła na rachunek bankowy spółki w dniu 8 kwietnia 2011 roku.

Koszty związane z wyżej opisaną transakcją zostały ujęte w wyniku za rok 2010 i nie miały wpływu na wynik roku 2011.

W dniu 9 maja 2011 roku Erbud S.A. zawarł Aneks nr 2 do umowy kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. Na mocy niniejszego aneksu Erbud S.A., Budlex Sp. z o.o. oraz PBDI S.A. (podmioty zależne od Emitenta) mogą korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz linii na gwarancje finansowe. Wartość linii to 80 mln zł, z czego Kredytobiorcy mogą zadłużać się w ramach ujemnego salda do kwoty 32 mln zł oraz zlecać wystawianie gwarancji finansowych do kwoty wynikającej z różnicy 80 mln oraz wykorzystanego salda w ramach kredytu.

Poszczególni kredytobiorcy mogą zadłużać się do podlimitów:

- Erbud S.A. – 15 mln (Erbud S.A. samodzielnie może wykorzystać całość limitu w wys. 32 mln zł),
- Budlex Sp. z o.o. – 12 mln
- PBDI – 5 mln.

Łączne zadłużenie nie może przekroczyć 32 mln zł.

W ramach limitu na gwarancje finansowe poszczególni kredytobiorcy mogą zlecać wystawianie gwarancji w ramach podlimitów:

- Erbud S.A. – cały dostępny podlimit
- PBDI S.A. – gwarancje łącznie – 8mln, w tym gwarancje powyżej 3 lat – 3 mln.

Zabezpieczeniem umowy jest:

- cesja z wierzytelności kontraktów Erbud S.A. w wysokości 150% wartości linii,
 - kaucja zabezpieczająca w wysokości 10% wartości gwarancji dla gwarancji dłuższych niż 2 lata, 20% wartości gwarancji w przypadku gwarancji dłuższych niż 4 lata.
 - hipoteka kaucyjna do kwoty 96 mln zł ustanowiona na nieruchomości położonej w Toruniu należącej do PBDI S.A.
- Oprocentowanie linii zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Istotne informacje dotyczące podmiotów zależnych.

W dniu 28 stycznia 2011 roku Zarząd Emitenta powziął informację o podpisaniu umowy w imieniu Emitenta, na mocy której został ustanowiony zastaw zwykły oraz zastaw rejestrowy na 1.160 akcjach imiennych serii B spółki zależnej Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A (dawniej: Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A.) z siedzibą w Toruniu ("PBDI S.A."), o wartości nominalnej 50 zł jedna akcja, o łącznej wartości nominalnej 59.160,00 zł (pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt złotych), stanowiących 6, 65% akcji w kapitale zakładowym PBDI S.A. Zastaw zwykły i zastaw rejestrowy zostały ustanowione przez Emitenta ("Zastawca") na rzecz spółki Rison Limited ("Zastawnik") w wykonaniu postanowień przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów Budlex Sp. z o.o. zawartej w dniu 19 lutego 2010 roku pomiędzy Emitentem a Rison Limited ("Umowa Przyrzeczona"), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2010 oraz umowy zastawu na akcjach zawartej w dniu 19 lutego 2010 roku pomiędzy Emitentem a Rison Limited. Łączna ilość zastawionych akcji wynosi 5.059, a łączna wartość nominalna 252.950 zł (dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt złotych), co stanowi 29% w kapitale zakładowym PBDI S.A. Wartość ewidencyjna zastawionych 5.059 akcji w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 14.372.992 PLN. Brak jest powiązań pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a Zastawnikiem. Emitent posiada 94,3% w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu PBDI S.A. i traktuje inwestycje w akcje PBDI jako długoterminową lokatę. Kryterium uznania obciążenia aktywów tj. akcji w spółce PBDI S.A. za znaczące: wartość ewidencyjna łącznie zastawionych akcji jest większa od 1 mln EUR.

W dniu 12 września 2011 roku Zarząd Emitenta został poinformowany o podpisaniu przez Budlex Glinki A3 sp. z o.o. – spółka w kontrolowanej w 100% przez Budlex sp. z o.o. – spółkę zależną od Emitenta, umowy kredytowej z Bankiem BRE Bank Hipoteczny SA. Kredyt budowlano-hipoteczny do łącznej kwoty 26.000.000,00 (słownie: dwadzieścia sześć milionów złotych) udostępniany będzie w transzach w celu sfinansowania projektu deweloperskiego – zespołu dwóch budynków wielorodzinnych o łącznej powierzchni użytkowej mieszkań: 7.558,26 m2. Budynki powstaną na realizowanym przez Grupę Budlex osiedlu "Zielone tarasy" w Bydgoszczy przy ul. Glinki.

Termin ostatecznej spłaty kredytu: 15.09.2015

Zabezpieczenie kredytu:

- 1)hipoteka kaucyjna do wysokości 200% wartości kredytu;
 - 2)zastaw rejestrowy na udziałach;
 - 3)weksel własny poręczony przez Budlex sp. z o.o.;
 - 4)przelew praw do odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych;
 - 5)przelew wierzytelności obecnych i przyszłych umów sprzedaży;
 - 6)umowa zastrzeżonego rachunku bankowego, zawierająca pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania saldem rachunku bankowego;
 - 7)pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi pozostałymi otwartymi i prowadzonymi w Banku oraz w uzgodnionym z Bankiem innym banku rachunkami;
 - 8)przelew praw z gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej dobrego wykonania kontraktu;
 - 9)umowa wsparcia projektu przez Budlex sp. z o.o.;
 - 10)Zobowiązania finansowe Budlex sp. z o.o. do kwoty PLN 670.372,00 z prawem Banku do wystąpienia o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 2 lat po dacie ostatecznej spłaty określonej w umowie kredytu;
 - 11)oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 200% wartości kredytu;
 - 12)oświadczenie Budlex sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji z udziałów do wysokości 100% wartości kredytu;
 - 13)umowa rachunku zastrzeżonego, przez który będą przechodziły wszelkie rozliczenia związane z projektem.
- Oprocentowanie kredytu zostało ustalane na warunkach rynkowych.

W dniu 30 września 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawa Budlex Spółka z o.o. przekształcona została w Spółkę Akcyjną.

W dniu 27 października 2011 roku nastąpiło podniesienie kapitału zakładowego w spółce Ersteel Sp. z o.o. do kwoty 7.450.000 złotych.

Nota 45. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała żadnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Nota 46. Połączenie jednostek

W 2011 roku nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

W dniu 4 października 2010 roku Emitent poinformował o planowanym połączeniu dwóch podmiotów zależnych – PRD S.A. z Rembet Plus Sp. z o.o.

Emitent jest jedynym akcjonariuszem PRD S.A. oraz posiada 75% udziałów w Rembet Plus Sp. z o.o.

Połączenie odbędzie się w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych przez przejęcie całego majątku spółki „Rembet Plus” Sp. z o.o. przez PRD S.A. w zamian za akcje. W wyniku połączenia kapitał akcyjny spółki przejmującej zostanie podwyższony o 200.000 zł w drodze emisji 4.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 50 zł każda akcja, które to akcje otrzymają dotychczasowi wspólnicy spółki Rembet Plus Sp. z o.o. w zamian za udziały, z zachowaniem aktualnych proporcji udziałów w spółce przejmowanej.

Celem połączenia jest istotne wzmocnienie potencjału produkcyjno – ekonomicznego łączących się podmiotów i stworzenie przedsiębiorstwa, które będzie mogło wykorzystywać zwiększony potencjał kadrowy, techniczny oraz ekonomiczny.

W dniu 31 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o połączeniu spółek Rembet Plus Sp. z o.o. oraz PRD S.A. zgodnie z planem połączenia przedstawionym przez w/w w sądzie. W wyniku połączenia powstał podmiot pod firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo – Inżynieryjnego S.A. z siedzibą w Toruniu.

W nowym podmiocie ERBUD S.A. posiada 94,27% udziałów w kapitale akcyjnym i tyle samo procent głosów na WZA. Mniejszościowym akcjonariuszem jest Pan Jacek Leczkowski, dotychczasowy wspólnik ERBUD S.A. w spółce zależnej Rembet Plus Sp. z o.o.

Nota 47. Polityka dywidendy - opis polityki dotyczący wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi skorygowany, w przypadku zmiany liczby akcji, w celu umożliwienia dokonania porównania

W bieżącym okresie sprawozdawczym spółka nie wypłacała dywidend.

Nota 48. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w latach	31.12.2011	31.12.2010
Pracownicy administracyjni	305	305
Pracownicy produkcyjni	202	333
Razem	507	638

Nota 49. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota 50. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych.

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:		
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym	25 120	0
- na rzecz jednostek zależnych	25 120	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
b) pozostałe, w tym	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	25 120	0

Wyszczególnienie	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Poręczenie spłaty kredytu dla Erbud International Sp. z o.o.	4 000	0
Budlex Pestalozziego Sp. z o.o. - poręczenie	12 286	0
GWl GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	8 834	0
Razem zobowiązania warunkowe	25 120	0

Nota 51. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Nota 52. Wyszczególnienie pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji

Wyszczególnienie	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Gwarancja zapłaty zobowiązań	53 728	35 341
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu	181 704	141 587
Gwarancje naprawy wad i usterek	95 702	77 875
Gwarancje pozostałe	0	26 207
Razem zobowiązania warunkowe	331 134	281 010

- poręczenia udzielone jednostkom zależnym.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Poręczenie spłaty kredytu dla Erbud International Sp. z o.o.	4 000	0
Budlex Pestalozziego Sp. z o.o. - poręczenie	12 286	0
GWI GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	8 834	0
Razem zobowiązania warunkowe	25 120	0

Nota 53. Informacje dotyczące segmentów działalności

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka prowadziła działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- działalność budowlana – budownictwo kubaturowe
- działalność inżynieryjno-drogowa
- działalność budowlana – budownictwo energetyczne

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentów geograficznych:

- kraj
- zagranica (Niemcy, Francja, Belgia, Luksemburg)

Podział na poszczególne segmenty został dokonany poprzez kwalifikację poszczególnych kontraktów budowlanych. Spółka stosuje jednolitą politykę rachunkowości dla wszystkich segmentów.

Segmenty operacyjne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 082 100	121 219	42 259	1 245 578
Przychody razem	1 082 100	121 219	42 259	1 245 578
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	1 082 640	109 283	39 886	1 231 809
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	1 082 640	109 283	39 886	1 231 809
Wynik brutto ze sprzedaży	-540	11 936	2 373	13 769
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	32 021	1 376	944	34 341
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 219	0	0	-1 219
Wynik segmentu	-33 780	10 560	1 429	-21 791
Wynik na działalności finansowej	-6 331	0	0	-6 331
Podatek dochodowy	-2 838	0	0	-2 838
Zysk netto	-37 273	10 560	1 429	-25 284

Inne pozycje w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Amortyzacja segmentu	2 140	0	0	2 140
Przychody z tytułu odsetek	5 928	0	0	5 928
Koszty z tytułu odsetek	3 983	0	0	3 983
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	152	0	0	152
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	212	0	0	212
Nakłady inwestycyjne na:	2 648	0	0	2 648
- rzeczowe aktywa trwałe	587	0	0	587
- wartości niematerialne i prawne	370	0	0	370
- zwiększenia z tytułu przejęcia	0	0	0	0
Pozostałe nakłady niepieniężne	1 690	0	0	1 690

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Aktywa segmentu	621 712	22 833	13 709	658 254
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 490	0	0	24 490
Aktywa razem	646 202	22 833	13 709	682 744
Zobowiązania segmentu	414 600	34 697	4 228	453 525
Zobowiązania razem	414 600	34 697	4 228	453 525

Segmenty operacyjne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	871 641	10 926	23 893	906 460
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0
Przychody razem	871 641	10 926	23 893	906 460
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	801 420	14 359	23 003	838 782
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	0	0	0	0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	801 420	14 359	23 003	838 782
Wynik brutto ze sprzedaży	70 221	-3 433	890	67 678
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	33 252	0	0	33 252
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	927	0	0	927
Wynik segmentu	37 896	-3 433	890	35 353
Wynik na działalności finansowej	1 884	0	0	1 884
Podatek dochodowy	7 233	0	0	7 233
Zysk netto	32 547	-3 433	890	30 004

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Amortyzacja segmentu	1 932	0	0	1 932
Przychody z tytułu odsetek	3 234	0	0	3 234
Koszty z tytułu odsetek	426	0	0	426
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	175	0	0	175
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	1 367	0	0	1 367
Nakłady inwestycyjne na:	3 341	0	0	3 341
- rzeczowe aktywa trwałe	514	0	0	514
- wartości niematerialne i prawne	153	0	0	153
- zwiększenia z tytułu przejęcia	0	0	0	0
Pozostałe nakłady niepieniężne	2 673	0	0	2 673

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Aktywa segmentu	550 512	2 156	1 845	554 513
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 683	0	0	12 683
Aktywa razem	563 195	2 156	1 845	567 196
Zobowiązania razem	308 851	2 096	4 275	315 222

Segmenty geograficzne

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 241 449	4 129	1 245 578
Przychody razem	1 241 449	4 129	1 245 578
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	1 226 542	5 267	1 231 809
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	1 226 542	5 267	1 231 809
Wynik brutto ze sprzedaży	14 907	-1 138	13 769
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	32 096	2 245	34 341
Wynika na pozostałej działalności operacyjnej	-1 303	84	-1 219
Wynik segmentu	-18 492	-3 299	-21 791
Wynik na działalności finansowej	-6 076	-255	-6 331
Podatek dochodowy	-3 088	250	-2 838
Zysk netto	-21 480	-3 804	-25 284

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Amortyzacja segmentu	2 140	0	2 140
Przychody z tytułu odsetek	4 939	989	5 928
Koszty z tytułu odsetek	3 696	287	3 983
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	152	0	152
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	212	0	212
Nakłady inwestycyjne na:	2 648	0	2 648
- rzeczowe aktywa trwałe	588	0	588
- wartości niematerialne	370	0	370
- zwiększenia z tytułu przejęcia			
Pozostałe nakłady niepieniężne	1 690	0	1 690

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Aktywa segmentu	638 797	19 457	658 254
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 490	0	24 490
Aktywa razem	663 287	19 457	682 744
Zobowiązania segmentu	450 992	2 533	435 525
Zobowiązania razem	450 992	2 533	435 525

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	885 880	20 580	906 460
Przychody razem	885 880	20 580	906 460
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	817 243	21 539	838 782
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	817 243	21 539	838 782
Wynik brutto ze sprzedaży	68 637	-959	67 678
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	30 976	2 276	33 252
Wynika na pozostałej działalności operacyjnej	926	0	926
Wynik segmentu	38 587	-3 235	35 352
Wynik na działalności finansowej	1 771	114	1 885
Podatek dochodowy	7 233	0	7 233
Zysk netto	33 125	-3 121	30 004
Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Amortyzacja segmentu	1 931	0	1 931

Przychody z tytułu odsetek	2 686	548	3 234
Koszty z tytułu odsetek	425	0	425
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	175	0	175
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	1 367	0	1 367
Nakłady inwestycyjne na:	3 341	0	3 341
- rzeczowe aktywa trwałe	514	0	514
- wartości niematerialne	153	0	153
- zwiększenia z tytułu przejęcia			
Pozostałe nakłady niepieniężne	2 674	0	2 674

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Aktywa segmentu	538 217	16 296	554 513
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 683	0	12 683
Aktywa razem	550 900	16 296	567 196
Zobowiązania segmentu	310 388	4 834	315 222
Zobowiązania razem	310 388	4 834	315 222

Nota 54. Różnice między sprawozdaniem finansowym przygotowanym zgodnie z PSR, a sprawozdaniem finansowym przygotowanym zgodnie z MSSF

W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku sprawozdania finansowe Spółki według PSR oraz MSSF nie wykazały istotnych różnic.

Nota 55. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy, odrębnie za:

Na podstawie umowy o badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego z dnia odpowiednio 5 lipca 2011 oraz 13 lipca 2011 w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła łącznie 417 tysięcy złotych kosztów związanych z przeglądem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 oraz badaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011.

Nota 56. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Transakcje takie nie wystąpiły.

Nota 57. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Umowy takie nie wystąpiły.

Nota 58. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Nota 59. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Nota 60. Zabezpieczenia na aktywach

Zastaw zwykły na aktywach o znacznej wartości tj. na 5.059 akcjach w spółce Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A. z siedzibą w Toruniu.

1) Wartość ewidencyjna akcji w księgach rachunkowych Emitenta:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego SA	Toruń	budownictwo drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,3%	94,3%

2) charakter powiązań pomiędzy Erbud S.A. i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Erbud S.A. a zastawnikiem (Sprzedającym):

Brak

3) udział zastawionych akcji w kapitale zakładowym PBDI S.A. oraz wartość nominalną akcji i ich charakter jako długo- lub krótkoterminowej lokaty kapitałowej Erbud S.A.:

zastawione akcje stanowią 29% kapitału akcyjnego PBDI S.A. Emitent traktuje inwestycje w akcje PBDI S.A. jako długoterminową lokatę.

Umowa dotycząca linii gwarancyjno-kredytowej z bankiem PKO BP SA przewiduje zabezpieczenie limitu hipoteką kaucyjną do kwoty 65 000 tysięcy złotych na nieruchomości, którą stanowią działki niezabudowane nr 275/3, 288/10, 288/17 oznaczone w księdze wieczystej nr TO1T00003133/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Toruniu, oraz przelew wierzytelności gospodarczej na kwotę netto 157 444 tysięcy złotych dotyczącej robót budowlanych. Umowa została zawarta na okres od 30 czerwca 2009 roku do 29 czerwca 2012 roku.

Zabezpieczeniem zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń przez banki są również przelewy wierzytelności od odbiorców dotyczące robót budowlanych, weksle in blanko oraz blokady środków umieszczonych na lokatach terminowych.

Nota 61. Sprawy sporne.

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. Pozwany: Bank Millennium S.A. w Warszawie.

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. Zdaniem Spółki produkt nie był optymalnie dopasowany 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.

Nota 62. Informacje o poniesionych w ostatnim roku i planowanych na następny rok nakładach na niefinansowe aktywa trwałe w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym wyniosły 958 tysięcy złotych. Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2012 roku wynoszą 1 000 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Spółka nie poniosła nakładów na ochronę środowiska.

Nota 63. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych (losowe i pozostałe)

Zdarzenia takie nie wystąpiły

Nota 64. Informacje o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły operacje nadzwyczajne.

Nota 65. Sezonowość

Sprzedaż usług budowlano-montażowych w Polsce charakteryzuje się pewną sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami atmosferycznymi, a najwyższe przychody osiągane są zwykle w trzecim kwartale, podczas gdy najniższe – w kwartale pierwszym. Nie możemy jej jednak uznać za działalność typowo sezonową.

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 25 kwietnia 2012 roku