



ERBUD S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2012 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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
Michał Otto	- Członek Rady Nadzorczej

5. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

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 31.12.2012 (tys. zł)	Przychody ze sprzedaży za rok obrotowy 2012 (tys. zł)	Wynik netto za rok obrotowy 2012 (tys. zł)	% posiadanego kapitału
Erbud International Spółka z o.o.	20-12-2002	4 476	80 881	-306	100%
GWI GmbH	9-02-2004	10 310	80 798	3 074	85%
Erbud Construction Spółka z o.o.	22-02-2006	-41	0	-4	100%
Erbud Rzeszów Spółka z o.o.	31-12-2002	1 816	4 164	747	79%
Delta Spółka z o.o.	26-05-2004	-124	0	-119	100%
Budlex S.A. (dawniej Budlex Sp. z o.o.)	27-09-2007	74 729	65 170	5 974	90%
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	31-03-2008	32 930	160 691	2 837	94,27%
Erbud Energetyka Sp. z o.o.	19-11-2009	414	249	-24	100%
Ersteel Sp. z o.o.	1-07-2010	2 306	1 443	-205	100%
Engorem Sp. z o.o.	22-11-2012	9 836	6 058*	403*	80,22%

*Od dnia objęcia kontroli do 31.12.2012

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 31.12.2012 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 jednostkowego sprawozdania finansowego 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 trwale 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.

Spółka 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 2012 roku (w tysiącach złotych)**BILANS****AKTYWA**

	Nota	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
A. Aktywa trwałe		214 391	206 539
I. Wartości niematerialne i prawne	1	437	388
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0
2. Wartość firmy		0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		70	71
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		367	317
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	7 605	8 596
1. Środki trwałe		7 605	8 596
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		3 432	3 532
c) urządzenia techniczne i maszyny		89	125
d) środki transportu		3 723	4 524
e) inne środki trwałe		361	415
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		185 489	173 065
1. Nieruchomości	3	515	515
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4,6	184 974	172 550
a) w jednostkach powiązanych		184 197	171 827
– udziały lub akcje	5	142 485	132 965
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		41 712	38 862
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w pozostałych jednostkach		777	723
– udziały lub akcje		5	5
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe		772	718
4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20 860	24 490
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	20 860	24 490
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0

	Nota	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
B. Aktywa obrotowe		504 883	476 205
I. Zapasy	8	1 110	1 127
1. Materiały		1 110	1 127
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	260 197	253 401
1. Należności od jednostek powiązanych		3 133	8 741
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		3 133	8 741
– do 12 miesięcy		3 133	8 741
– powyżej 12 miesięcy		0	0
b) Inne		0	0
2. Należności od pozostałych jednostek		257 064	244 660
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		207 121	230 724
– do 12 miesięcy		201 282	229 146
– powyżej 12 miesięcy		5 839	1 578
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		6 923	11 105
c) Inne		43 020	2 831
d) dochodzone na drodze sądowej		0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe		152 193	121 707
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	152 193	121 707
a) w jednostkach powiązanych		0	1 436
– udziały lub akcje		0	0
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		0	1 436
– 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		152 193	120 271
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		134 435	108 027
– inne środki pieniężne		17 758	12 244
– inne aktywa pieniężne		0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	91 383	99 970
AKTYWA RAZEM		719 274	682 744

PASYWA

	Nota	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
A. Kapitał (fundusz) własny		235 313	229 219
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	13	1 268	1 264
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	15	228 454	253 239
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		5 591	-25 284
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		483 961	453 525
I. Rezerwy na zobowiązania		33 829	30 277
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	18 288	19 928
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 423	2 985
– Długoterminowa	17	349	420
– Krótkoterminowa	18	3 074	2 565
3. Pozostałe rezerwy		12 118	7 364
– Długoterminowe	19	0	0
– Krótkoterminowe	20	12 118	7 364
II. Zobowiązania długoterminowe	21	50 556	56 537
1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		50 556	56 537
a) kredyty i pożyczki		0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		50 000	50 000
c) inne zobowiązania finansowe	23	556	1 261
d) Inne		0	5 276
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22	358 003	324 560
1. Wobec jednostek powiązanych		49 588	41 729
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		49 588	41 729
– do 12 miesięcy		48 992	41 729
– powyżej 12 miesięcy		596	0
b) Inne		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		308 415	282 831
a) kredyty i pożyczki	24	262	28 663
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0
c) inne zobowiązania finansowe	23	3 057	3 609
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		258 272	243 808
– do 12 miesięcy		253 674	236 321
– powyżej 12 miesięcy		4 598	7 487
e) zaliczki otrzymane na dostawy		34 009	16
f) zobowiązania wekslowe		0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		2 220	1 931
h) z tytułu wynagrodzeń		1 538	1 306
i) Inne		9 057	3 498
3. Fundusze specjalne		0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe		41 573	42 151
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	11.1	41 573	42 151
PASYWA RAZEM		719 274	682 744

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

	Nota	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Wartość księgowa (w tys. zł)		235 313	229 219
Liczba akcji		12 677 956	12 644 169
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	18,56	18,13

Pozycje pozabilansowe

	Nota	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
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		378 896	356 254
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	52	66 250	25 120
- udzielonych gwarancji i poręczeń		66 250	25 120
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	52	312 646	331 134
- udzielonych gwarancji i poręczeń		312 646	331 134
3. Inne		0	0
Pozycje pozabilansowe razem		378 896	356 254

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

 Mariola Zielińska
 /Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

 Józef Zubelewicz
 /Członek Zarządu/

 Dariusz Grzeszczak
 /Członek Zarządu/

Warszawa, 26 kwietnia 2013 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 078 582	1 245 578
- od jednostek powiązanych		15 909	3 080
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28,29	1 065 771	1 245 574
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30	12 811	4
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	31	1 031 874	1 231 809
- jednostkom powiązanym		144 632	113 987
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 019 094	1 231 809
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		12 780	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		46 708	13 769
Koszty sprzedaży	31	0	0
Koszty ogólnego zarządu	31	32 211	34 341
Zysk (strata) ze sprzedaży		14 497	-20 572
Pozostałe przychody operacyjne	32	1 426	162
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		82	0
Dotacje		0	0
Inne przychody operacyjne		1 344	162
Pozostałe koszty operacyjne	33	2 633	1 381
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	41
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
Inne koszty operacyjne		2 633	1 340
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		13 290	-21 791
Przychody finansowe		4 308	7 380
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		750	950
- od jednostek powiązanych		750	950
Odsetki, w tym:	33.1	2 981	5 929
- od jednostek powiązanych		2 214	3 302
Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
Aktualizacja wartości inwestycji		32	0
Inne	33.2	545	501
Koszty finansowe		10 017	13 711
Odsetki, w tym:	34.1	6 831	3 983
- dla jednostek powiązanych		0	0
Strata ze zbycia inwestycji		0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	34.2	0	6 092
Inne	34.3	3 186	3 636
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		7 581	-28 122
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
Zyski nadzwyczajne		0	0
Straty nadzwyczajne		0	0
Zysk (strata) brutto		7 581	-28 122
Podatek dochodowy	35	1 990	-2 838
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
Zysk (strata) netto	37	5 591	-25 284
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)		12 661 062/	12 614 864/
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję w zł)		12 710 858	12 621 415
		0,4416/0,4399	-2,004/-2,003

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 26 kwietnia 2013 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011
Zysk (strata) netto		5 591	-25 284
Korekty razem		75 157	-36 633
Amortyzacja		2 139	2 141
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych		-265	343
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 325	410
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-1 397	5 383
Zmiana stanu rezerw		3 552	11 907
Zmiana stanu zapasów		17	62
Zmiana stanu należności	38	-5 587	-59 715
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	38	60 602	36 572
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		11 640	-34 255
Inne korekty		131	519
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		80 748	-61 917
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		11 665	2 210
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		293	203
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
Z aktywów finansowych, w tym:		3 072	2 007
a) w jednostkach powiązanych		2 360	1 247
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		750	700
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		0	547
- odsetki		0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 610	0
b) w pozostałych jednostkach		712	760
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
- odsetki		712	760
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
Inne wpływy inwestycyjne		8 300	0
Wydatki		25 050	16 644
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		670	947
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
Na aktywa finansowe, w tym:		24 380	15 697
a) w jednostkach powiązanych		14 110	15 697
- nabycie aktywów finansowych		13 022	4 884
- udzielenie pożyczek długoterminowych		1 088	10 813
b) w pozostałych jednostkach		10 270	0
- nabycie aktywów finansowych		10 270	0
- udzielone pożyczki długoterminowe		0	0
Inne wydatki inwestycyjne		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-13 385	-14 434

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		372	79 119
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		372	456
Kredyty i pożyczki		0	28 663
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	50 000
Inne wpływy finansowe		0	0
Wydatki		36 078	3 688
Nabycie akcji (udziałów) własnych		0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
Spląty kredytów i pożyczek		28 401	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 890	1 859
Odsetki		5 787	1 829
Inne wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-35 706	75 431
Przepływy pieniężne netto razem		31 657	-920
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	38	31 922	-920
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		265	
Środki pieniężne na początek okresu	38	120 271	121 191
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	38	152 193	120 271
- o ograniczonej możliwości dysponowania		17 758	12 244

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 26 kwietnia 2013 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	229 219	251 973
- 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	229 219	251 973
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 264	1 260
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	4	4
a) zwiększenie	4	4
- wydania udziałów (emisji akcji) seria G	4	0
- wydanie udziałów (emisji akcji) seria F	0	4
b) zmniejszenie	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 268	1 264
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	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	253 239	220 709
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-24 785	32 530
a) zwiększenie	499	32 530
- z przeniesienia kapitału rezerwowego	0	0
- z podziału zysku	0	30 004
- wykup akcji własnych	0	0
- emisji akcji powyżej wartości seria G	369	0
- emisji akcji powyżej wartości seria F	0	452
- wpłata seria C	0	0
- opcje menadżerskie	130	2 074
b) zmniejszenie	25 284	0
- pokrycie straty za 2011 rok	25 284	0
- umorzenia udziałów	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	228 454	253 239
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie	0	0
- wycena aktywów finansowych	0	0
- przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	0
b) zmniejszenie	0	0
- korekta na dzień nabycia	0	0
- przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie	0	0
- środki zarezerwowane na pracowniczy program motywacyjny	0	0
b) zmniejszenie – przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-25 284	30 004
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	30 004
- 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	0	30 004
a) zwiększenie – przeniesienie wyniku za 2009 rok	0	0
b) zmniejszenie	0	30 004
- podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	0	30 004
- podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	0	0
- podział zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-25 284	0
- 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	-25 284	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie (podział zysku w celu pokrycia straty)	25 284	0
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	5 591	-25 284
a) zysk netto	5 591	0
b) strata netto	0	-25 284
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	235 313	229 219
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	235 313	229 219

Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 26 kwietnia 2013 roku

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	31 grudzień 2012 roku		31 grudzień 2011 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	214 391	52 441	206 539	46 762
Aktywa obrotowe	504 883	123 498	476 205	107 817
Kapitał własny	235 313	57 559	229 219	51 897
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	483 961	118 380	453 525	102 682

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31 grudnia 2012 roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0882 PLN/EURO.

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.

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 078 582	258 430	1 245 578	300 857
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 031 874	247 238	1 231 809	297 531
Zysk brutto na sprzedaży	46 708	11 192	13 769	3 326
Zysk z działalności operacyjnej	13 290	3 184	-21 791	-5 263
Zysk (strata) brutto	7 581	1 816	-28 122	-6 793
Zysk (strata) netto	5 591	1 340	-25 284	-6 107

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2012 r. - 31.12.2012 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 4,1736 PLN/EURO.

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.

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	80 748	19 347	-61 917	-14 955
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-13 385	-3 207	-14 434	-3 486
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-35 706	-8 555	75 431	18 219
Przepływy pieniężne netto	31 657	7 585	-920	-222
Środki pieniężne na początek okresu	120 271	27 230	121 191	30 601
Środki pieniężne na koniec okresu	152 193	37 227	120 271	27 230

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2012 r. - 31.12.2012 roku zastosowano 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 4,1736 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2011 r.-31.12.2011 roku zastosowano 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 wartości środków pieniężnych na dzień 1 stycznia 2012 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,4168 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.

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,0882 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1. Wartości niematerialne i prawne

	31.12.2012	31.12.2011
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	70	71
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	367	317
Wartości niematerialne i prawne razem	437	388

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 2012	520	520
b) zwiększenia (z tytułu)	114	114
- nabycia	114	114
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2012	634	634
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2012	449	449
f) amortyzacja za okres	115	115
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2012	564	564
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2012	70	70

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

Nota 1.2. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

	31.12.2012	31.12.2011
Inne wartości niematerialne i prawne		
a) własne	70	71
Inne wartości niematerialne i prawne razem	70	71

Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe		
środki trwałe, w tym:	7 605	8 596
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 432	3 532
- urządzenia techniczne i maszyny	89	125
- środki transportu	3 723	4 524
- inne środki trwałe	361	415
Rzeczowe aktywa trwałe razem	7 605	8 596

Nota 2.1. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe bilansowe		
a) własne	4 085	4 193
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	3 520	4 403
- leasing	3 520	4 403
Środki trwałe bilansowe razem	7 605	8 596

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 2012	0	3 966	501	9 921	2 156	0	0	16 544
b) zwiększenia (z tytułu)			7	939	412			1 358
- zakup			7	356	204			567
- leasing			0	583	49			633
- przesunięcia					159			
c) zmniejszenia (z tytułu)			176	596	234			1 006
- sprzedaż				195				195
- aktualizacja wartości								
- likwidacja			113	0	138			251
- wyksięgowanie z leasingu				401				401
- korekty			63		96			159
d) wartość brutto środków trwałych 31 grudnia 2012	0	3 966	332	10 264	2 334	0	0	16 895
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	434	376	5 397	1 741	0	0	7 948
f) amortyzacja (umorzenie) za okres		99	38	1 575	312			2 024
g) zmniejszenia, w tym			171	431	80			682
Likwidacja			114		137			251
Sprzedaż				30				30
korekty			57		-57			0
Wyksięgowanie z leasingu				401				401
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2012	0	533	243	6 541	1 973	0	0	9 290
i) wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2012	0	3 532	125	4 524	415	0	0	8 596
j) wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2012	0	3 432	89	3 723	361	0	0	7 605

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

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 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 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 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku pozycja nie wystąpiła.

Nota 3. Zmiana stanu nieruchomości

	31.12.2012	31.12.2011
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

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	184 197	171 827
- udziały lub akcje	142 485	132 965
- udzielone pożyczki	41 712	38 862
b) w pozostałych jednostkach	777	723
- udziały lub akcje	5	5
- inne długoterminowe aktywa finansowe	772	718
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	184 974	172 550

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

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu - 1 stycznia 2012	172 550	157 986
- udziały	132 970	130 919
- udzielone pożyczki	38 862	26 358
- inne długoterminowe aktywa finansowe	718	709
b) zwiększenia (z tytułu)	12 424	17 414
- udziały	9 520	4 900
- udzielone pożyczki	2 850	12 504
- inne długoterminowe aktywa finansowe	54	10
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 850
- odpis aktualizujący wartość udziałów	0	2 850
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
d) stan na koniec okresu - 31 grudnia 2012	184 974	172 550
- udziały	142 490	132 970
- udzielone pożyczki	41 712	38 862
- inne długoterminowe aktywa finansowe	772	718

Na saldo pożyczek długoterminowych dla jednostek powiązanych składały się:

- pożyczki dla Erbud International Sp. z o.o. w kwocie 12 773 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża,
- pożyczki dla Budlex S.A. w kwocie 28 939 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.

Zmiana stanu udziałów wynika z zakupu udziałów w spółce Engorem Sp. z o.o. (9.272 tysiące złotych), dopłat do kapitału w jednostce podporządkowanej Ersteel Sp. z o.o. (214 tysiące złotych), wycofanie odpisu aktualizującego udziały Delta Sp. z o.o. (32 tysiące złotych) oraz zakup udziałów w spółce Erbud Energetyka (2 tysiące złotych)

Nota 5. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2012

	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	0	32	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.	GWl GmbH	Dusseldorf, Niemcy	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	347	85,00%	85,00%
7.	Budlex S.A.	Toruń	Działalność deweloperska	spółka zależna	metoda pełna	0	73 575	89,96%	89,96%
8.	Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego	Toruń	budownictwo drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,27%	94,27%
9.	Erbud Energetyka Sp. z o.o.	Katowice	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	1 512	100,00%	100,00%
10.	Erbud Ireland Limited	Dublin, Irlandia	usługi budowlane	Spółka zależna pośrednio	nie konsolidowana - nieistotna	0	50	100,00%	100,00%
11.	Ersteel Sp. z o.o.	Toruń	konstrukcje stalowe	spółka zależna	metoda pełna	2 850	8 064	100,00%	100,00%
12.	Engorem Sp z o.o.	Łódź	Usługi energetyczne	Spółka zależna	metoda pełna	0	9 272	80,22%	80,22%
					Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych pośrednio i bezpośrednio na dzień 31.12.2012	2 928	142 535		
w tym:					Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych bezpośrednio na dzień 31.12.2012	2 928	142 485		

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2011

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

	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
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 Inżynieryjnego	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		

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

	31.12.2012	31.12.2011
Erbud International Sp. z o.o.	-306	2 853
GW I GmbH	3 074	1 927
Budlex S.A.	5 974	2 860
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	2 873	-241
Erbud Energetyka Sp. z o.o.	-24	-762
Ersteel Sp. z o.o.	-205	-3 574
Engorem Sp. z o.o.*	403	0

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.

*Spółka zakupiona w trakcie roku 2012

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

	31.12.2012	31.12.2011
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)	172 145	172 550
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	142 490	132 970
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)	-2 928	-2 960
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	145 418	135 930
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) udzielone pożyczki (wartość bilansowa)	41 712	38 862
d) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	772	718
- wartość według cen nabycia	810	810
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)	-38	-92
Wartość bilansowa, razem	184 974	172 550

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

	31.12.2012	31.12.2011
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe		
a) w walucie polskiej	184 627	172 203
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	184 974	172 550

Nota 7. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, 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
- rezerwa na stratę na kontraktach długoterminowych	31	0
- 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
- inne zobowiązania finansowe	0	0
- strata podatkowa	10 359	2 426
- wycena bilansowa zobowiązań	0	15
- wycena bilansowa należności	0	30
- rezerwa na koszty	184	211
- odpisy aktualizujące zapasy i inwestycje	53	74
- wycena bilansowa środków pieniężnych	0	6
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	562	
- zobowiązania z tytułu leasingu	566	598
- środki trwałe w leasingu	-837	-793
- inne	508	9
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
2. Zwiększenia	20 860	24 490
a) odniesionych na wynik finansowy	20 860	24 490
- rezerwy na świadczenia urlopowe	584	487
- rezerwa na odprawy emerytalne	66	80
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 973	1 222
- rezerwa na stratę na kontraktach długoterminowych	71	31
- odpisy aktualizujące należności	393	425
- koszty następnych okresów	2 036	2 841
- wycena kontraktów budowlanych	7 899	8 009
- strata podatkowa	6 665	10 359
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	562
- rezerwa na koszty	293	184
- zobowiązania z tyt. leasingu	328	566
- środki trwałe w leasingu	-669	-837
- wycena bilansowa należności	155	0
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	359	0
- inne	98	508
b) odniesione na kapitał własny	0	0
3. Zmniejszenia	24 490	12 683
a) odniesione 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
- wycena kontraktów budowlanych	8 009	5 034
- odpisy aktualizujące należności	425	484
- wycena bilansowa zobowiązań	0	15
- strata podatkowa	10 359	2 426
- wycena bilansowa należności	0	30
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	74
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	562	0
- rezerwa na koszty	184	211
- koszty następnych okresów	2 841	1 342
- korekta przychodów w związku z ugodą (Angel)	0	2 060

- wycena bilansowa środków pieniężnych	0	6
- zobowiązania z tytułu leasingu	566	598
- środki trwałe w leasingu	-837	-793
- inne zobowiązania finansowe	0	0
-inne	508	9
b) odniesione na kapitał własny	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	20 860	24 490
a) odniesionych na wynik finansowy	20 860	24 490
- rezerwy na świadczenia urlopowe	584	487
- rezerwa na odprawy emerytalne	66	80
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 973	1 222
- odpisy aktualizujące należności	393	425
- koszty następnych okresów	2 036	2 841
- wycena kontraktów budowlanych	7 899	8 009
- korekta przychodów w związku z ugodą (Angel)	0	0
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	562
- rezerwa na stratę na kontraktach	71	31
- strata podatkowa	6 665	10 359
- rezerwa na koszty	293	184
- zobowiązania z tyt leasingu	328	566
- środki trwałe w leasingu	-669	-837
- wycena bilansowa należności	155	0
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	359	0
- inne	98	508
b) odniesionych na kapitał własny	0	0

Nota 7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- wycena kontraktów długoterminowych	7 899	8 009
- koszty następnych okresów	2 036	2 841
- strata podatkowa	6 665	10 359
- rezerwa na stratę na kontraktach	71	31
- pozostałe	4 189	3 250
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	20 860	24 490

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

	31.12.2012	31.12.2011
Zapasy		
a) materiały	1 110	1 127
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
Zapasy razem	1 110	1 127

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

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	262	262
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	262	262

Nota 9. Należności krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
Należności krótkoterminowe		
a) od jednostek powiązanych	3 133	8 741
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 133	8 741
- do 12 miesięcy	3 133	8 741
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	257 064	244 660
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	207 121	230 724
- do 12 miesięcy	201 282	229 146
- powyżej 12 miesięcy	5 839	1 578
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 923	11 105
- inne	43 020	2 831
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	260 197	253 401
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 645	2 848
Należności krótkoterminowe brutto, razem	262 842	256 249

Nota 9.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	31.12.2012	31.12.2011
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 133	8 741
- od jednostek zależnych	3 133	8 741
b) inne	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	3 133	8 741
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	3 133	8 741

Nota 9.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	2 848	2 908
a) zwiększenia	0	153
- utworzenia	0	153
b) zmniejszenia	203	213
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	203	213
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 645	2 848

Nota 9.3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2012	31.12.2011
Należności krótkoterminowe brutto		
a) w walucie polskiej	220 529	254 856
b) równowartość w walucie polskiej po przeliczeniu średnim kursem NBP na dany dzień bilansowy (oryginalna waluta rozrachunku – euro)	42 313	1 393
Należności krótkoterminowe, razem	262 842	256 249

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

	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług		
a) do jednego miesiąca	154 267	161 752
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	39 029
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) kaucje do 12 miesięcy	29 350	31 853
g) kaucje powyżej 12 miesięcy	5 839	1 578
h) należności przeterminowane	23 443	8 101
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	212 899	242 313
i) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 645	2 848
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	210 254	239 465

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)

	31.12.2012	31.12.2011
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	3 839	16 765
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 264	5 933
e) powyżej 1 roku	16 340	7 128
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	23 443	29 826
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 645	2 848
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	20 798	26 978

Kwota należności przeterminowanych powyżej 1 roku nie objętych odpisem aktualizującym na dzień 31.12.2012 roku obejmuje należność w wysokości 3 815 tysięcy złotych od Koncepta Spółka z o.o., na której ustanowione zostało zabezpieczenie na hipotecę nieruchomości należącej do Spółki Koncepta oraz należności od Spółki Międzyzdrojski Rynek Sp.z o.o. w wysokości 3 700 tysięcy złotych (spółka miejska).

Nota 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach zależnych	0	1 436
- udzielone pożyczki	0	1 436
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	152 193	120 271
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	134 435	108 027
- inne środki pieniężne	17 758	12 244
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	152 193	121 707

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

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		
a) w walucie polskiej	147 807	117 491
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
- jednostka/waluta PLN / 1 EUR (4,0882 i 4,4168)	1 072	630
- PLN	4 386	2 780
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	152 193	120 271

Nota 10.2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	0	1 436
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	
- jednostka/waluta PLN / 1 EUR (4,0882 i 4,4168)	0	0
- PLN	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0	1 436

Nota 11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	91 383	99 970
- inne koszty	2 552	421
- kontrakty długoterminowe	88 831	99 549
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	91 383	99 970

Nota 11.1. Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych

	31.12.2012	31.12.2011
Planowane przychody z bieżących projektów	1 942 007	1 595 458
Planowane koszty bieżących projektów	1 755 668	1 448 486
Planowana marża na realizowanych projektach	186 339	146 972
Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat	1 011 941	903 846
Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat	921 310	823 865
Skumulowana marża rozpoznana w rachunku zysków i strat	90 631	79 981
Marża pozostająca do rozpoznania w następnych okresach	95 708	66 991
Procent marży pozostającej do rozpoznania w następnych okresach	51,36%	45,58%
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częściowymi	78 081	63 470
Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.	40 372	29 523
Nadwyżka faktur częściowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	1 201	12 628
Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi.	10 750	36 079
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	88 831	99 549
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych	41 573	42 151

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 odpisów aktualizujących ujętych i odwróconych z tytułu trwałej utraty wartości

Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2012	31.12.2011
BO	2 960	110
Zwiększenia/Zmniejszenia	-32	2 850
BZ	2 928	2 960
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	31.12.2012	31.12.2011
BO	0	264
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	-264
BZ	0	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31.12.2012	31.12.2011
BO	262	262
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
BZ	262	262

Nota 13. Kapitał zakładowy ERBUD S.A. (struktura)**Nota 13.1 Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2012**

Kapitał akcyjny jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku składa się z 12.677.956 akcji o łącznej wartości 1.267.795,60 złotych.

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	5,66%	Brak
B	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	3 152 865	24,87%	Brak
	Razem				4 152 865	32,76%	
B	Juladal Investment Ltd	Zwykłe	Brak	Brak	2 848 347	22,47%	Brak
A	Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	773 900	6,10%	Brak
D	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	1 183 146	9,33%	Brak
D	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	Brak	Brak	1 269 709	10,02%	Brak
D,E,C, F	Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	Brak	Brak	2 449 989	19,32%	Brak
	Razem				12 677 956	100%	
	Wartość nominalna akcji ze wszystkich serii		0,10 zł	Wartość kapitału zakładowego	1 267 795,60 zł		

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

Liczba akcji składających się na zatwierdzony kapitał jest równa liczbie akcji wyemitowanych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł. Jednostki zależne nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji umów sprzedaży.

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 S.A.

W okresie dwunastu miesięcy 2012 roku nie miały miejsca istotne zmiany w akcjonariacie Spółki dominującej.

W 2012 roku nastąpił wzrost kapitału zakładowego Spółki dominującej o kwotę 3.378,70 zł, w drodze emisji akcji serii G. Emisja została skierowana do pracowników uprawnionych w związku z trzecią transzą pracowniczego programu motywacyjnego. Cena emisyjna akcji wyniosła 11 złotych. Kapitał zakładowy Spółki po podwyższeniu wynosi 1.267.795,60 zł. Kapitał docelowy po emisji akcji serii G został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS.

Dnia 15 kwietnia 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 4/2013 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H. Emisja zostanie skierowana do pracowników uprawnionych w związku z pierwszą transzą drugiego pracowniczego programu motywacyjnego, a ilość akcji jaka miałyby przysługiwać osobom uprawnionym nie może przekraczać 50 000 akcji.

Uchwałą nr 22/2012 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę programu opcji menedżerskich w latach 2013 – 2015, w ramach którego osoby uprawnione uzyskają możliwość objęcia akcji Spółki w ramach kapitału docelowego. Akcje będą oferowane do objęcia osobom uprawnionym w latach 2013 – 2015 w liczbie nie więcej niż 50 000 akcji za każdy rok. Program opcji menedżerskich odnosi się do lat obrotowych 2012 – 2014. Warunkiem objęcia danej osoby programem opcji jest staż pracy co najmniej 24 miesiące, w przypadku osób zatrudnionych w spółkach zależnych spółka ta musi być co najmniej 2 lata członkiem grupy kapitałowej. Ponadto istnieje warunek ekonomiczny, polegający na uzyskaniu w roku obrotowym, za który będą oferowane akcje, skonsolidowanego zysku netto w grupie kapitałowej na poziomie co najmniej 10.000.000,00 zł. Dodatkowo osoba, która miałyby być uprawniona nie może być w okresie wypowiedzenia stosunku pracy.

Nota 13.2. 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	Zwykłe	Brak	Brak	1 183 146	9,36%	Brak

D	WBK 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		

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

Nota 14. Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał na początek okresu:	0	0
a) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych	0	0
b) z innych korekt	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu, razem	0	0

Nota 15. Kapitał zapasowy (struktura)

	31.12.2012	31.12.2011
a) ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej	13 840	13 840
b) wypłaty na rzecz wspólników	-550	-550
c) inny (wg rodzaju)	215 164	239 949
- emisji akcji seria C (agio)	796	796
- emisji akcji seria D (agio)	119 896	119 896
- z zysku	92 497	117 782
- 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	452
- emisji akcji seria G	369	2 074
- opcje menadżerskie	2 205	0
Kapitał zapasowy, razem	228 454	253 239

Nota 16. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	19 928	11 209
a) odniesionej na wynik finansowy	19 928	11 209
wycena pożyczek na dzień bilansowy	735	201
wycena kontraktów budowlanych	18 573	11 008
dyskonto zobowiązań	435	0
pozostałe	185	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
2. Zwiększenia	18 288	19 928
a) odniesione na wynik finansowy	18 288	19 928
Wycena pożyczek na dzień bilansowy	1 121	735
wycena kontraktów budowlanych	16 878	18 573
dyskonto zobowiązań	267	435
pozostałe	22	185

b) odniesione na kapitał własny	0	0
3. Zmniejszenia	19 928	11 209
a) odniesione na wynik finansowy	19 928	11 209
wycena pożyczek na dzień bilansowy	735	201
wycena kontraktów budowlanych	18 573	11 008
dyskonto zobowiązań	435	0
pozostałe	185	
b) odniesione na kapitał własny	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	18 288	19 928
a) odniesionej na wynik finansowy	18 288	19 928
wycena pożyczek na dzień bilansowy	1 121	735
wycena kontraktów budowlanych	16 878	18 573
dyskonto zobowiązań	267	435
pozostałe	22	185
b) odniesionej na kapitał własny	0	0

Nota 16.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł rezerwy	31.12.2012	31.12.2011
- wycena kontraktów budowlanych	16 878	18 573
- pozostałe	1 410	1 355
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	18 288	19 928

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	420	640
b) zwiększenia (z tytułu)	0	99
- odprawy emerytalne	0	99
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	71	319
nagrody jubileuszowe	71	319
e) stan na koniec okresu	349	420

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	2 565	1 930
b) zwiększenia (z tytułu)	509	635
- niewykorzystane urlopy	509	635
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	3 074	2 565

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

Pozycja nie wystąpiła.

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) stan na początek okresu	7 364	4 591
b) zwiększenia (z tytułu)	4 928	3 074
- sprawy sądowe	599	155
- roboty gwarancyjne	3 956	2 758
- na straty kontrakty długoterminowe	373	161
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	174	301
- sprawy sądowe	13	0
- na straty kontrakty długoterminowe	161	301
e) stan na koniec okresu	12 118	7 364

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	556	1 261
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	556	1 261
- z tytułu leasingu finansowego	556	1 261
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	50 000
d) inne	0	5 276
Zobowiązania długoterminowe razem	50 556	56 537

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) powyżej 1 roku do 3 lat	50 556	56 537
Zobowiązania długoterminowe razem	50 556	56 537

Nota 21.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	50 556	56 537
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	50 556	56 537

Nota 22. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
a) wobec jednostek powiązanych	49 588	41 729
- 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:	49 588	41 729
- do 12 miesięcy	48 992	41 729
- powyżej 12 miesięcy	596	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	308 415	282 831
- kredyty i pożyczki	262	28 663
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe w tym:	3 057	3 609

- z tytułu leasingu	1 168	1 720
- z tytułu odsetek od obligacji	1 889	1 889
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	258 272	243 808
- do 12 miesięcy	253 674	236 321
- powyżej 12 miesięcy	4 598	7 487
- zaliczki otrzymane na dostawy	34 009	16
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 220	1 931
- z tytułu wynagrodzeń	1 538	1 306
- inne (wg rodzaju), w tym:	9 057	3 498
- zakupy inwestycyjne	5 553	3 451
- pozostałe	3 504	47
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	358 003	324 560

Nota 22.1. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	326 151	323 648
b) równowartość w walucie polskiej po przeliczeniu średnim kursem NBP na dany dzień bilansowy (oryginalna waluta rozrachunku – euro)	31 852	912
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	358 003	324 560

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

	31.12.2012	31.12.2011
W ciągu 1 roku	1 168	1 720
Od roku do 5 lat	556	1 261
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	1 724	2 981

Spółka 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 31.12.2012 roku Spółka posiadała otwarte linie kredytowe w 5 bankach. Na dzień 31.12.2012 roku Spółka wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w jednym z banków na kwotę 243 tys złotych.

Na dzień 31.12.2011 Spółka posiadała 4 kredyty obrotowe w rachunkach bieżących w ramach udostępnionych przez banki linii kredytowych, na finansowanie bieżącej działalności (BRE; ING; PNB PARIBA BANK; PKO BP).

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 2012 roku nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych w spółce Erbud S.A., dotyczące kredytów na rachunkach bieżących w bankach PKO BP, BRE Bank oraz Alior Bank. Naruszenie dotyczyło następujących warunków: wskaźnik rentowności sprzedaży, wskaźnik bieżącej płynności, marża zysku netto, wskaźnik rentowności netto.

Poniżej przedstawiono zestawienie niespełnionych wskaźników:

Bank BRE

<i>Wskaźnik</i>	<i>Poziom wymagany</i>	<i>Poziom zrealizowany</i>	<i>Komentarz</i>
marża zysku netto	minimum 0,7%	0,5%	wskaźnik niespełniony

Bank PKO BP

<i>Wskaźnik</i>	<i>Poziom wymagany</i>	<i>Poziom zrealizowany</i>	<i>Komentarz</i>
ROS	minimum 3%	1,34%	wskaźnik niespełniony
CR (bieżąca płynność)	minimum 1,3%	1,16%	wskaźnik niespełniony

Alior Bank

<i>Wskaźnik</i>	<i>Poziom wymagany</i>	<i>Poziom zrealizowany</i>	<i>Komentarz</i>
Rentowność netto	minimum 1%	0,52%	wskaźnik niespełniony
Płynność bieżąca	minimum 1,3%	1,16%	wskaźnik niespełniony

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

Suma zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych w rachunkach bieżących posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 243 tysiące złotych. Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiada kredytów na rachunkach bieżących w bankach w których zostały naruszone wyżej wymienione wskaźniki finansowe.

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

Poniższa tabela przedstawiają szczegółowe dane dotyczące wykorzystanych kredytów na 31.12.2012:

Bank – kredytodawca	Dostępny limit według umowy	Waluta kredytu	Zadłużenie w rachunku bieżącym	Oprocentowanie	Termin spłaty
	PLN (tys)		PLN (tys)		
BNP Paribas	2 663	PLN	243	WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę banku	2013-09-30
Zabezpieczenie docelowe: Cesja wierzytelności z Umów o roboty budowlane Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych przez PNB Paribas					
Umowa nie przewiduje kowenantów					

Ponadto Spółka posiada pożyczkę od firmy ORIX Polska S.A. zaciągniętą na sfinansowanie zakupu oprogramowania do serwera. Oprocentowanie pożyczki wynosi 1M WIBOR. Termin spłaty maj 2014. Zabezpieczenie: weksel własny in blanco. Kwota pożyczki zgodnie z umową wynosi 26 tysięcy złotych. Pozostało do zapłaty na dzień bilansowy – 19 tysięcy złotych

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

Poniższe tabele przedstawiają szczegółowe dane dotyczące wykorzystanych kredytów na 31.12.2011:

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 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.

2012 r.: wartość księgowa – 235 313 zł (kapitał własny) 12 677 956 akcji = 18,56 zł

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

2012 r.: wartość księgowa – 235 313 zł (kapitał własny) 12 710 858 akcji = 18,51 zł

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

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2012 spółki Grupy nie dokonywały emisji dłużnych papierów wartościowych oraz emisji kapitałowych instrumentów finansowych.

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 2013 roku.

W dniu 2 sierpnia 2011 roku wyemitowane przez Spółkę 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 2012 Spółka poniosła koszty finansowe z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji w wysokości 4 164 tys zł.

Nota 26.2. Emisja/ Wykup/Splata kapitałowych papierów wartościowych

Dnia 23 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 5/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G. Emisja została skierowana do pracowników uprawnionych w związku z trzecią transzą pracowniczego programu motywacyjnego. 19 września 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 8/2012 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 33.787 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tym samym został objęty w ramach podwyższenia kapitał zakładowy w wysokości 3.378,70 zł. Kapitał zakładowy Spółki po podwyższeniu wynosi 1.267.795,60 zł.

Uchwałą nr 22/2012 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę programu opcji menedżerskich w latach 2013 – 2015, w ramach którego osoby uprawnione uzyskają możliwość objęcia akcji Spółki w ramach kapitału docelowego. Akcje będą oferowane do objęcia osobom uprawnionym w latach 2013 – 2015 w liczbie nie więcej niż 50 000 akcji za każdy rok. Program opcji menedżerskich odnosi się do lat obrotowych 2012 – 2014. Warunkiem objęcia danej osoby programem opcji jest staż pracy co najmniej 24 miesiące, w przypadku osób zatrudnionych w spółkach zależnych spółka ta musi być co najmniej 2 lata członkiem grupy kapitałowej. Ponadto istnieje warunek ekonomiczny, polegający na uzyskaniu w roku obrotowym, za który będą oferowane akcje, skonsolidowanego zysku netto w grupie kapitałowej na poziomie co najmniej 10.000.000,00 zł. Dodatkowo osoba, która miałaby być uprawniona nie może być w okresie wypowiedzenia stosunku pracy.

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

W dniu 22 listopada 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę zakupu od Dalkia Łódź S.A. udziałów, stanowiących 57,56% kapitału spółki Engorem Sp. z o.o. w Łodzi, uprawniających do 57,56% głosów na zgromadzeniu wspólników. Jednocześnie Zarząd Erbud S.A. nabył udziały od inwestorów mniejszościowych, tj. grupy kilkudziesięciu pracowników firmy, stanowiących 22,66% kapitału spółki Engorem Sp. z o.o. w Łodzi, uprawniających do 22,66% głosów na zgromadzeniu wspólników. Kwota transakcji została ustalona na 8 mln zł. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Erbud S.A. W wyniku transakcji Erbud S.A. stał się właścicielem 80,22% udziałów w spółce Engorem Sp. z o.o. Docelowo, w ciągu najbliższych miesięcy, Erbud S.A. planuje stać się właścicielem udziałów stanowiących 100% kapitału spółki Engorem Sp. z o.o. w Łodzi.

Spółka Engorem Sp. z o.o. powstała w 1994 roku i działa w sektorze kompleksowych usług inwestycyjnych, remontowych i diagnostycznych dla energetyki, głównie w regionie Łodzi. Przeprowadzone due diligence, poprzedzające zakup udziałów, potwierdziło dobrą sytuację ekonomiczną spółki. Na koniec października br. spółka osiągnęła przychody w wysokości 35 mln zł, zysk operacyjny na poziomie ok. 1,0 mln zł. Spółka nie posiada zobowiązań kredytowych. Zatrudnienie w firmie wynosi 270 pracowników.

W ocenie Zarządu Erbudu nowy podmiot stanowi platformę pozwalającą na dalszą rozbudowę kompetencji Grupy w segmencie energetycznym.

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

	31.12.2012	31.12.2011
- sprzedaż produktów		0
- w tym: do jednostek powiązanych		0
- sprzedaż usług	1 065 771	1 245 574
- w tym: do jednostek powiązanych	3 098	3 080
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 065 771	1 245 574
- w tym: od jednostek powiązanych	3 098	3 080

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) kraj	1 057 794	1 242 315
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	1 057 794	1 242 319
- w tym: do jednostek powiązanych	3 095	3 080
b) eksport	7 977	3 259
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	7 977	3 259
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 065 771	1 245 574
- w tym: od jednostek powiązanych	3 095	3 080

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) kraj	12 811	4
- sprzedaż towarów	12 811	4
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	12 811	4
- w tym: od jednostek powiązanych	12 811	0

Nota 31. Koszty operacyjne**Nota 31.1. Koszty według rodzaju**

	31.12.2012	31.12.2011
a) amortyzacja	2 139	2 141
b) zużycie materiałów i energii	147 132	155 392
c) usługi obce	813 595	1 048 814
d) podatki i opłaty	2 508	2 078
e) wynagrodzenia	37 648	40 454
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 802	10 760
g) pozostałe koszty rodzajowe	2 303	2 766
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 780	0
Koszty według rodzaju razem	1 027 907	1 262 405
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	36 178	3 745
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-32 211	-34 341
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 031 874	1 231 809

Nota 31.2. Koszty sprzedaży

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

Nota 32. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2012	31.12.2011
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	82	0
- środków trwałych i środków trwałych w budowie	82	0
b) dotacje	0	0
c) pozostałe, w tym:	1 344	162
- odszkodowania ubezpieczeniowe	495	0
- rozwiązane rezerwy	13	0
- inne	353	44
-dotacje	0	43
- rozwiązane rezerwy dot. należności	203	0
- otrzymane kary, odszkodowania	0	0
- inne (Oddział Niemcy – zwrot podatku)	280	0
- zwrot VAT (Francja)	0	75
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 426	162

Nota 33. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2012	31.12.2011
a) strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	41
b) aktualizacja aktywów nie finansowych	0	0
- odpisy aktualizujące należności	0	0
- odpisy aktualizujące zapasy	0	0
c) pozostałe, w tym:	2 633	1 340
- odpisy aktualizujące należności	0	153
- spisane należności	179	479
- kary, grzywny, odszkodowania	1 651	298
- utworzone rezerwy na sprawy sądowe	600	155
- darowizny	1	42
- inne	202	213
Pozostałe koszty operacyjne razem	2 633	1 381

Nota 33.1. Przychody finansowe z tytułu odsetek

	31.12.2012	31.12.2011
a) z tytułu udzielonych pożyczek	2 214	3 302
- od jednostek powiązanych, w tym:	2 214	3 302
- od jednostek zależnych	2 214	3 302
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	767	2 627
- od jednostek powiązanych,	0	0
- od pozostałych jednostek w tym:	767	2 627
- z lokat	711	924
- inne	56	1 703
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	2 981	5 929

Nota 33.2. Inne przychody finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	0
b) rozwiązane rezerwy	0	0
c) pozostałe	545	501
Inne przychody finansowe razem	545	501

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2012 roku Spółka odnotowała przychody finansowe związane z dywidendą od spółki zależnej GWI GmbH w kwocie 750 tysięcy złotych.

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.

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) od kredytów i pożyczek	1 214	1 565
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	1 214	1 565
b) pozostałe odsetki	5 617	2 418
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek, w tym:	5 617	2 418
zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	179	211
odsetki budżetowe	55	195
Odsetki od obligacji	4 164	1 960

odsetki inne	1 219	52
inne zobowiązania krótkoterminowe	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	6 831	3 983

Nota 34.2. Koszty finansowe – aktualizacja wartości inwestycji

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2012 pozycja nie wystąpiła.

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) ujemne różnice kursowe	690	496
b) utworzone rezerwy	0	0
c) pozostałe, w tym:	2 496	3 140
- opłaty od gwarancji bankowych	490	536
- bankowa prowizja przygotowawcza	2 006	2 391
- pozostałe	0	213
Inne koszty finansowe razem	3 186	3 636

Nota 35. Podatek dochodowy bieżący

	31.12.2012	31.12.2011
1. Zysk (strata) brutto, w tym	7 581	-28 122
- zysk (strata) brutto	7 581	-28 122
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	16 589	30 617
Aktualizacja wartości należności	0	153
Aktualizacja wartości długoterminowych aktywów finansowych	0	2 850
Reprezentacja i reklama	1 219	1 092
Koszty odszkodowań	852	12
Odsetki budżetowe	55	195
Inne	346	695
Kary i sankcje	774	150
PFRON	414	520
Utworzenie rezerwy na urlopy	509	635
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 956	2 758
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	0	99
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	182	195
Rezerwy na stratę na kontraktach długoterminowych	372	162
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	595
VAT nie podlegający odliczeniu	460	569
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów okresu	-4 328	7 890
Rezerwy na sprawy sądowe	586	155
Spisanie należności	179	696
Niezapłacone składki ZUS	0	444
Darowizny	42	42
Wycena bilansowa pożyczek, należności, zobowiązań i środków pieniężnych	671	183
Wycena bilansowa należności	0	51
Składki na rzecz organizacji	92	77
Amortyzacja środków trwałych w leasingu	1 516	1 459
Koszty finansowe – leasing	178	211
wyłączenie kosztów z umowy długoterminowej opodatkowanej w Belgii	0	1 041
Dyskonto należności i zobowiązań	848	737
Opcje menadżerskie	131	2 073
Koszty odsetkowe obligacji (zarachowane)	0	1 889

Umorzenie pożyczki Erbud Ireland	0	2 989
Nadwyżka kosztów bilansowych nad podatkowymi z wyceny kontraktów	7 535	0
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	3 301	34 749
Aktualizacja wartości inwestycji	85	9
Nadwyżka przychodów bilansowych nad podatkowymi z wyceny kontraktów	0	23 350
Odwrocenie odpisu należności	203	213
Przychody z umowy długoterminowej opodatkowanej w Belgii	0	1 891
Wycena bilansowa pożyczek, należności, zobowiązań i środków pieniężnych	0	714
Rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe	71	644
Dywidenda	750	950
Odsetki od pożyczek	2 031	2 547
Rozwiązanie rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych	161	301
Dyskonto płatności rat za udziały Budlex	0	474
Dyskonto kaucji zobowiązań	0	1 817
Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	0	270
Przychody z kontraktów (zarachowane)	0	1 569
Koszty podatkowe nie zaliczane do księgowych	2 084	2 322
Koszty Angel	0	269
Rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	195	194
Płatności rat leasingowych	1 884	1 859
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	807	-7 182
Przychody Angel	0	-11 111
Kontrakt WR-0913 Limanowa	0	3 929
Przychody zarachowane do 2011	807	0
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	19 592	-41 758
3. Odliczenia od podstawy opodatkowania	-19 592	0
- straty z lat ubiegłych	-19 592	0
4. Podstawa opodatkowania po odliczeniach	0	-41 758
5. Podatek dochodowy według stawki 19%		0
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu,		0
7. Zmiana stanu aktywa z tyt. podatku odroczonego (19%)	3 630	-11 808
9. Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego (19%)	-1 640	8 719
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	1 990	-3 089
15. Podatek od dywidendy od spółki zagranicznej	0	251
16. Podatek stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	1 990	-2 838

Nota 36. Zysk netto na jedną akcję

	31.12.2012	31.12.2011
Zysk (strata) netto	5 591	-25 284
Średnia ważona liczba akcji / Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 661 062/ 12 710 858	12 614 864/ 12 621 415
Zysk (strata) netto na jedną akcję / Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,4416/0,4399	-2,004/-2,003

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 2012 Zarząd Spółki będzie proponował przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Stratę netto za rok 2011 w kwocie 25 284 tysięcy złotych uchwałą nr 5/2012 z dnia 31 maja 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Erbud S.A. postanowiono pokryć z kapitału zapasowego.

Nota 38. Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu

	31.12.2012	31.12.2011
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	120 271	121 191
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	108 027	104 566
- inne środki pieniężne	12 244	16 625
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	152 193	120 271
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	134 435	108 027
- inne środki pieniężne	17 758	12 244
Zmiana stanu środków pieniężnych	31 922	-920
Zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	265	-343
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	80 748	-61 917
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-13 385	-14 434
Środki pieniężne z działalności finansowej	-35 706	75 431

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało zaprezentowane poniżej:

	31 grudnia 2012 roku
Zmiana stanu należności w bilansie	-6 797
należności z tytułu zakupu udziałów	-1 210
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-5 587

	31 grudnia 2012 roku
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	33 443
zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	28 401
Leasing	500
Reklasyfikacja zobowiązania za zakup udziałów Budlex	-5 276
Zapłata części zobowiązania za zakup udziałów Budlex	3 534
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	60 602

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych za rok 2011 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

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

Zapłata części zobowiązania za zakup udziałów Budlex	3 534
Dyskonto zobowiązań	1 816
Pozostałe	391
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	36 572

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 2012 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	41 712	0	0	41 712
Aktywa finansowe	184 197	0	0	0	0	184 197
Kaucje z tyt. umów o budowę	0	0	35 189	0	-77 117	-41 928
Należności z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	172 085	0	0	172 085
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	0	0	88 831	0	0	88 831
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	772	0	0	0	772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	152 193	0	0	0	152 193
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	0	0	0	0	-53 875	-53 875
Kwoty należne odbiorcom z tyt. umów o budowę	0	0	0	0	-41 573	-41 573
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	0	0	-181 834	-181 834
Pozostałe należności i zobowiązania	0	0	43 020	0	-10 595	32 425
Ogółem	184 197	152 965	380 837	0	-364 994	353 605

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	0	0	40 298	0	0	40 298
Aktywa finansowe	171 827	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	171 827	120 989	373 456	0	-380 411	285 861

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

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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	711	2 215		-5 830	-2 904
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	0	-165	-898		373	-690
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	0	0	203		0	203
Zyski (straty) z tyt. wyceny	32	54	-79		-769	-762
Zyski (strat) ze zbycia / realizacji instrumentów finansowych	0	0	0		0	0
Ogółem	32	600	1 441		-6 226	-4 153

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	3 638	0	-3 832	624
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	-1 206	0	-1 603	-2 200

Spółka posiada jednostki uczestnictwa w Allianz Stabilnego Wzrostu FIO w ilości 5.872. Wartość nabycia jednostek uczestnictwa na dzień 31.12.2012 wynosiła 772 tysięcy złotych, a przychód wynikający z ich wyceny na 31 grudnia 2012 roku 54 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 powiązаныmi (wzajemnych należnościach i zobowiązaniach oraz kosztach i przychodach ze wzajemnych transakcji) podlegającymi konsolidacji i nie podlegającymi konsolidacji

Wyszczególnienie	Należności/aktywa Stan na 31 grudnia 2012 roku	Zobowiązania	Przychody Stan na 31 grudnia 2012 roku	Koszty
Ogółem podmioty powiązane	44 845	49 588	21 427	144 632
- z tytułu dostaw i usług	3 133	49 588	18 668	144 632
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	41 712	0	2 214	0
- inne	0	0	545	0
Podmioty powiązane podlegające konsolidacji	44 692	48 909	18 668	141 997
- z tytułu dostaw i usług	2 980	48 909	15 909	141 997
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	41 712	0	2 214	0
- inne	0	0	545	0
Podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji	153	679	3	2 635
- z tytułu dostaw i usług	153	679	3	2 635
- inne	0	0	0	0
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	0	0	0	0

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

Nota 42.

Na dzień 31 grudnia 2012 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	2.848.347	22,47%	2.848.347	22.47%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	773.900	6,10%	773.900	6,10%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	259.500	2,05%	259.500	2,05%
Albert Duerr- członek RN	Zwykłe	8.500	0,07%	8.500	0,07%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	19.852	0,16%	19.852	0,16%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	9.811	0,08%	9.811	0,08%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	5.836	0,05%	5.836	0,05%
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	10.525	0,08%	10.525	0,08%
Tomasz Krzywicki Prokurent (przez osobę powiązaną)	Zwykłe	3.636	0,03%	3.636	0,03%
Miroslaw Młynarski Prokurent	Zwykłe	6.778	0,05%	6.778	0,05%
Radosław Kałamaga Prokurent	Zwykłe	5.494	0,04%	5.494	0,04%
Tomasz Krzywicki Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3.950	0,03%	3.950	0,03%
Maciej Wyrzykowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1.200	0,01%	1.200	0,01%
Mariola Zielińska Główny Księgowy Erbud S.A.	Zwykłe	4.018	0,03%	4.018	0,03%

Na dzień 31 grudnia 2011 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	2.818.174	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	0,03%	3.636	0,03%
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%

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Spółki oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Spółkę.

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Spółki oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie byli stroną umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki.

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

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2 460
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	5 309
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	0
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	0
Tomasz Krzywicki	Zwykłe	1 200

– prokurent Erbud S.A. Włodzimierz Czystowski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 800
Radosław Kałamaga Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 790
Mirosław Młynarski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2 354

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 2012 roku	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku
Dariusz Grzeszczak	Członek Zarządu	970	1 282
Józef Adam Zubelewicz	Członek Zarządu	966	1 216

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Erbud S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 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 2012 roku	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2011 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	40	21
Michał Otto	Członek Rady Nadzorczej	23	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 2012 oraz po dniu bilansowym.

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).

W dniu 9 marca 2012 roku Erbud S.A. podpisał warunkową umowę na roboty budowlane na budowę budynku biurowego, klasy A, z garażem podziemnym, wielokondygnacyjny – 16 pięter dla DAKOTA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka, Grupa Capital Park, z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 11

Wartość kontraktu – 80.936.083,94 mln € netto. W umowie strony uzgodniły stały kurs rozliczeniowy – 4,16 PLN/EUR. Wartość kontraktu wyrażona w PLN to około 336 mln PLN. Emitent nie ponosi ryzyka kursowego. Warunek zawieszający – złożenie przez Inwestora pisemnego polecenia rozpoczęcia budowy, nie później niż do dnia 30 czerwca 2012 roku – warunek został spełniony dnia 28 czerwca 2012 roku.

Terminy realizacji: rozpoczęcie: nie później niż koniec czerwca 2012 zakończenie: w terminie nie później niż 45 miesięcy od dnia polecenia rozpoczęcia robót

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Erbud S.A. zawarta została umowa z firmą Ulma Construccione Polska S.A., której przedmiotem jest kompleksowa realizacja inwestycji centrum logistyczno-magazynowego w Koszajcu. Wartość kontraktu wynosi 26.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów złotych 00/100) i spełnia kryterium znaczącej umowy.

Przewidywany termin rozpoczęcia prac – kwiecień 2012 r. Termin zakończenia – grudzień 2012 r

W dniu 26 kwietnia 2012 roku Emitent w konsorcjum z podmiotem zależnym – spółką PBDI S.A. podpisał jako lider konsorcjum umowę na budowę farmy elektrowni wiatrowej wraz z urządzeniami do przesyłania energii i infrastrukturą towarzyszącą o mocy 5,85MW w gminie Rzęśnia.

Umowa została podpisana ze spółką EKOPAL Sp. z o.o. z/s w Rzęśni, kod: 98-332.

Wartość umowy netto:

a) 8.728.081,48 PLN

b) 8.280.851,06 EUR

Konsorcjum udzieliło Inwestorowi gwarancji dobrego wykonania w wysokości 10% kwoty kontraktu brutto w postaci gwarancji ubezpieczeniowej.

Termin realizacji: 14 miesięcy od daty podpisania umowy.

Jest to 8 farma wiatrowa realizowana przez konsorcjum firm Erbud S.A. i PBDI S.A.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę na budowę piekarni dla FSB Piekarnie Sp. z o.o. z siedzibą w Michałowie Reginów ul. Leśna 9.

Wartość kontraktu: 22.650.000,00 zł netto. Łączna wartość transakcji z FSB Piekarnie Sp. z o.o. po podpisaniu niniejszej umowy wyniesie 24.450.000,00 zł netto.

Terminy realizacji:

Rozpoczęcie: 30.04.2012

Zakończenie: 31.12.2012

W dniu 6 czerwca 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę na wybudowanie Centrum Handlowego „Galeria Solna” w Inowrocławiu z ACE 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Wartość kontraktu 77.425.987 zł netto. Terminy realizacji: 11.06.2012 r. – 08.05.2013 r.

W dniu 22 czerwca 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę na wybudowanie trzykondygnacyjnego centrum handlowo - usługowego w Sopocie przy ul. Bohaterów Monte Casino na kwotę 14.500.000 zł netto. Inwestor: PMP Sopot Sp. z o.o. Jedynym współnikiem inwestora jest spółka Otorino Investment Limited, której współnikiem jest osoba powiązana – Członek Zarządu, Dariusz Grzeszczak. Termin realizacji: wrzesień 2013.

W dniu 9 lipca 2012 roku ERBUD S.A. zawarł znaczącą umowę na roboty budowlane: budowa budynku biurowego Office Park Łopuszańska (Etap I) wraz z zagospodarowaniem terenu i infrastrukturą zewnętrzną zlokalizowany przy ul. Równoległej w Warszawie

Umowa została podpisana z Bolero Investment Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Marynarska 11, 02-647

Warszawa;

Wartość kontraktu: 46 800 000 plus należny podatek VAT (z czego wartość wynagrodzenia ryczałtowego wynosi 37 192 165,54,00 PLN plus należny podatek VAT, natomiast kwota 9.607.834,46 plus należny podatek VAT stanowi Kwotę Tymczasową przeznaczoną na wykonanie prac na powierzchniach najmu;

Terminy realizacji: 15 miesięcy od dnia przekazania placu budowy,

W dniu 5 października 2012 roku ERBUD S.A. zawarł znaczącą umowę na wykonanie prac remontowo-budowlanych przy budowie Centrum Wystawienniczo – Handlowego z Kępska S.A. ul. Samuela Lindego 6, 60-573 Poznań. Wartość kontraktu 32.000.000,00 PLN netto plus należny podatek VAT;

Termin realizacji 2.11.2012 r. – 30.06.2013 r.

W dniu 18 października 2012 roku ERBUD S.A. zawarł znaczącą umowę budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi oraz infrastrukturą techniczną, instalacjami, niezbędnymi urządzeniami "ADRIA, III ETAP" zlokalizowany w Warszawie z Dom Development S.A. z siedzibą przy Pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa.

Wartość kontraktu: 34.491.750,00 PLN plus należny podatek VAT;

Terminy realizacji: 17 miesięcy od dnia przekazania placu budowy, przewidywany termin rozpoczęcia prac – październik 2012, przewidywany termin zakończenia prac – kwiecień 2014;

W dniu 19 listopada 2012 roku ERBUD S.A. zawarł umowę – Kontrakt nr 1 Projektowanie i budowa zakładu termicznego unieszkodliwiania odpadów komunalnych w Koninie dla inwestora Miejski Zakład Gospodarki Odpadami Komunalnymi Spółka z o.o. z siedzibą w Koninie, ulica Sulańska 13.

Wartość kontraktu: Konsorcjum INTEGRAL –ERBUD – INTROL - 296 000 000,00 PLN netto

LIDER: INTEGRAL Engineering und Umwelttechnik GmbH - 142 161 544,60 PLN netto

Partner: ERBUD S.A. 103 808 443,40 PLN netto

Partner: Introl S.A. 50 030 012,00 PLN netto

Miejsce wykonywania kontraktu Ul. Sulańska 13, Konin

Terminy realizacji 40 miesięcy od podpisania umowy

Warunki płatności kwartalnie, minimalna kwota przejściowego świadectwa płatności 5 000 000,00 PLN

W dniu 26 października 2012 roku ERBUD S.A. zawarł znaczącą umowę na roboty budowlane na niżej opisanych warunkach:

1. Inwestor: THV Jan De Nul – CEI- De Meyer, Naamloze Vennootschap, Trangel 60, B-9308 Hofstade (Aalst);

2. Wartość kontraktu: 5.191.677,56 Euro plus należny podatek VAT;

3. Przedmiot kontraktu: roboty stanu surowego, obiekt: Szpital w Kortrijk / Belgia

4. Terminy realizacji: 23.11.2012 – 31.10.2013

5. Kary umowne: łączna wartość kar umownych nie może przekroczyć 5% wynagrodzenia umownego. Pozostałe warunki niniejszej umowy nie odbiegają od warunków rynkowych.

Przewidywane przeroby:

2012 – 816.000 Euro

2013 – 4.375.677,56 Euro

W dniu 17 grudnia 2012 roku podpisano umowę na budowę Centrum handlowego MAGNOLIA we Wrocławiu. Wartość umowy opiewa na kwotę 144.384.750,00 zł netto. Inwestorem jest firma KASAMA INVESTMENTS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Książęcej 19/3. Umowa będzie realizowana do końca kwietnia 2014 roku.

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

W dniu 27 lutego 2013 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na budowę Zespołu mieszkaniowo-usługowego z garażem podziemnym "Nowe Bielany" w Warszawie w dzielnicy Bielany przy ul. Kasprowicza / Nocznickiego wraz z infrastrukturą i zagospodarowaniem. Inwestor CGL I Spółka z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 37. Wartość kontraktu 25.499.000 PLN netto. Termin realizacji 16 miesięcy.

W dniu 28 lutego 2013 roku podpisano umowę na: "Poprawę efektywności energetycznej poprzez wprowadzenie systemów energii odnawialnej oraz modernizacja instalacji grzewczych w wybranych publicznych, wojewódzkich zakładach opieki zdrowotnej" realizowanej w ramach Szwajcarsko-Polskiego Programu Współpracy. Przedmiotem kontraktu jest kompleksowe wykonanie robót budowlano - montażowo - instalacyjnych wraz z dostawą, montażem i uruchomieniem wyposażenia, urządzeń i aparatury w trzech obiektach szpitalnych.

Zamawiający :

– Szpital Specjalistyczny im. Ludwika Rydygiera Sp.z o.o. w Krakowie, Os .Złotej Jesieni 1 31-826 Kraków

– Krakowski Szpital Specjalistyczny im. Jana Pawła II z siedzibą w Krakowie (31-202) ul. Prądnicka 80

– Szpital Wojewódzki im. Św. Łukasza SPZOZ z siedzibą w Tarnowie (33-100) ul. Lwowska 178a

Wartość kontraktu: 42 990 000,00zł brutto tj. 34 951 219,51zł netto

Termin realizacji: 20 miesięcy od daty zawarcia umowy

W dniu 8 marca 2013 roku spółka zależna – GWI GmbH podpisała kontrakt na budowę budynku biurowego pod klucz – Oberkasseler Top (Silizium) – 2 i 3 etap w Deusseldorfie. Inwestor: Projekt Oberkasseler Tor GmbH, Breite Strasse 31, 40549 Deusseldorf

Wartość umowy: 11.853.826,00 EUR netto

Okres realizacji: 08.03.2013-30.04.2014

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

Inne ważne zdarzenia

W dniach od 27 grudnia 2012 do 4 stycznia 2013 roku zostały wykonane prace związane z usuwaniem uszkodzeń na dwóch progach drogi startowej w Modlinie. Koszty wykonanych prac wyniosły 450 tysięcy złotych. Poniesione koszty zostały przeniesione na firmę DSH – podwykonawcę odpowiedzialnego za wykonanie drogi startowej w Modlinie. Koszt docelowego usunięcia usterek na lotnisku zostanie oszacowany po szczegółowym opracowaniu technologii i zatwierdzeniu jej przez Inwestora. Spółka utworzyła w tym celu rezerwę w wysokości 2,8 mln złotych.

W dniu 27 września 2012 roku emitent zawarł z Alior Bank S.A. z/s w Warszawie umowę kredytową nr U0002139462604 w wysokości 50 mln zł (pięćdziesiąt milionów złotych 00/100)

W ramach niniejszej umowy ERBUD S.A. może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 10 mln zł (dziesięć milionów złotych 00/100) oraz składać zlecenia na udzielenie przez Bank gwarancji finansowych w ramach limitu do 40 mln zł (czterdzieści milionów złotych).

Linia została udostępniona na okres 12 mc.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku jest cesja wierzytelności z kontraktów budowlanych w wysokości 150% przyznanego limitu.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych.

Jest to pierwsza umowa zawarta przez ERBUD S.A. z Alior Bank S.A.

Istotne informacje dotyczące podmiotów zależnych.

W dniu 27 września 2012 roku zarząd ERBUD S.A. otrzymał wiadomość iż spółka Deptak Projekt P2 Sp. z o.o., w której spółka zależna od Emitenta - Budlex S.A. posiada 50% udziałów, podpisała z BRE Bank Hipoteczny S.A. umowę kredytową na finansowanie realizacji obiektu handlowo-usługowego przy ulicy Półwiejskiej 2 w

Poznaniu. Kwota kredytu wynosi 16 500 000 EUR. Warunkiem uruchomienia kredytu jest uzyskanie ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę, której wydanie przewidywane jest w październiku b.r.

W dniu 23 października 2012 roku został podpisany Aneks nr 6 do Umowy Kredytowej z ING Bank Śląski S.A. Na mocy niniejszego Aneksu Emitent oraz podmioty zależne – PBDI S.A. oraz Budlex S.A. mogą korzystać linii kredytowej oraz linii na gwarancje finansowe. Globalna wartość linii wynosi 80 mln zł, przy czym wartość linii dotyczącej finansowania dłużnego – (kredyt w rachunku bieżącym) – wynosi 35 mln zł. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych. Linia została udostępniona do dnia 20 sierpnia 2013 roku.

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 okresie zakończonym 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 roku Spółka nie połączyła się z inną jednostką

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	31.12.2012	31.12.2011
Pracownicy administracyjni	306	305
Pracownicy produkcyjni	340	202
Razem	646	507

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 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.

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:		
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym	66 250	25 120
- na rzecz jednostek zależnych	66 250	25 120
- 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	66 250	25 120

Wyszczególnienie	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Poręczenie spłaty kredytu dla Erbud International Sp. z o.o.	0	4 000

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w tysiącach złotych)

Budlex Pestalozziego Sp. z o.o. - poręczenie	12 286	12 286
GWI GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	8 176	8 834
GWI GmbH – udzielenie gwarancji na spłatę kredytu	15 126	0
GWI GmbH, Erbud International – poręczenie cywilne dla Euler Hermes	30 662	0
Razem zobowiązania warunkowe	66 250	25 120

Nota 51. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Nota 52. Wyszczególnienie pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji

Wyszczególnienie	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Gwarancja zapłaty zobowiązań	48 196	53 728
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu	156 615	181 704
Gwarancje naprawy wad i usterek	107 835	95 702
Gwarancje pozostałe	0	0
Razem zobowiązania warunkowe	312 646	331 134

- poręczenia udzielone jednostkom zależnym.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Poręczenie spłaty kredytu dla Erbud International Sp. z o.o.	0	4 000
Budlex Pestalozziego Sp. z o.o. - poręczenie	12 286	12 286
GWI GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	8 176	8 834
GWI GmbH – udzielenie gwarancji na spłatę kredytu	15 126	0
GWI GmbH, Erbud International – poręczenie cywilne dla Euler Hermes	30 662	0
Razem zobowiązania warunkowe	66 250	25 120

Nota 53. Informacje dotyczące segmentów działalności

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 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 2012 roku Spółka 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 2012 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Pozostała działalność	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	940 816	102 566	35 200	0	1 078 582
Przychody razem	940 816	102 566	35 200	0	1 078 582
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	904 550	96 865	30 459	0	1 031 874
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	904 550	96 865	30 459	0	1 031 874
Wynik brutto ze sprzedaży					
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	26 770	2 374	2 369	698	32 211
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 207	0	0	0	-1 207
Wynik segmentu	8 289	3 327	2 372	698	13 290
Wynik na działalności finansowej	-5 709	0	0	0	-5 709
Podatek dochodowy	807	732	451	0	1 990
Zysk netto	1 773	2 595	1 921	-698	5 591

Inne pozycje w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Amortyzacja segmentu	2 139	0	0	2 139
Przychody z tytułu odsetek	2 981	0	0	2 981
Koszty z tytułu odsetek	6 831	0	0	6 831
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	0	0	0	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	203			203
Nakłady inwestycyjne na:	1 353	0	0	1 353
- rzeczowe aktywa trwałe	567	0	0	567
- wartości niematerialne i prawne	153	0	0	153
- zwiększenia z tytułu przejęcia	0	0	0	0
Pozostałe nakłady niepieniężne	633	0	0	633

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Aktywa segmentu	698 414	0	0	698 414
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0			0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 860			20 860
Aktywa razem	719 274	0	0	719 274
Zobowiązania segmentu	483 961	0	0	483 961
Zobowiązania razem	483 961			483 961

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
Odwroćenie 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 geograficzne

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 070 367	8 215	1 078 582
Przychody razem	1 070 366	8 215	1 078 582
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	1 024 666	7 208	1 031 874
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	1 024 666	7 208	1 031 874
Wynik brutto ze sprzedaży	45 701	1 007	46 708
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	30 193	2 018	32 211
Wynika na pozostałej działalności operacyjnej	-1 207	0	-1 207
Wynik segmentu	14 301	-1 011	13 290
Wynik na działalności finansowej	-7 103	1 394	-5 709
Podatek dochodowy	1 990	0	1 990
Zysk netto	5 208	383	5 591

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Amortyzacja segmentu	2 139	0	2 139
Przychody z tytułu odsetek	2 329	652	2 981
Koszty z tytułu odsetek	6 831	0	6 831
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	0	0	0
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	203	0	203
Nakłady inwestycyjne na:	1 353	0	1 353
- rzeczowe aktywa trwałe	567	0	567
- wartości niematerialne	153	0	153
- zwiększenia z tytułu przejęcia			
Pozostałe nakłady niepieniężne	633	0	633

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Aktywa segmentu	679 096	19 318	698 413
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 855	5	20 860
Aktywa razem	699 951	19 323	719 274
Zobowiązania segmentu	479 958	4 003	483 961
Zobowiązania razem	479 958	4 003	483 961

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

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2012 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

Badanie za rok 2012: na podstawie umowy o badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego z dnia 15 czerwca 2012 w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła łącznie 328 tysięcy złotych kosztów związanych z przeglądem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 oraz badaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012.

Badanie za rok 2011: na podstawie umowy o badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego z dnia odpowiednio 5 lipca 2011 oraz 13 lipca 2011 w poprzednim 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 zostały opisane w notce 61 dotyczącej spraw spornych.

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 wyłączania 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.

Stanowisko Emitenta odnośnie sytuacji związanej z realizacją inwestycji – rozbudowa lotniska w Modlinie:

Stan faktyczny - Podstawowe informacje o kontrakcie i jego realizacji.

Umowa o budowę części lotniczej Lotniska Warszawa-Modlin podpisana została 14 września 2010 roku, wartość całkowita prac wynosiła ok 87 mln zł netto. Na mocy Umowy ERBUD S.A. („Generalny Wykonawca”), zobowiązany był do wykonania między innymi modernizacji drogi startowej. Zamawiający ustanowił Inwestorem Zastępczym spółkę Bud-Invent sp. z o.o. Droga startowa o długości ok. 2500 mb składa się z 2 progów wykonanych w technologii betonu cementowego, każdy o długości ok 540 mb oraz części wykonanej z asfaltobetonu o długości 1421 mb. Wartość wykonania progów betonowych drogi startowej to ok. 10 mln zł netto.

Podwykonawcą odpowiedzialnym za realizację progów betonowych drogi startowej była wyspecjalizowana w takich pracach spółka DSH – Dospravni stavby a.s. („DSH”), podmiot zależny grupy budowlanej Metrostav. Zamawiający został poinformowany o wyborze podwykonawcy i nie wyraził sprzeciwu (styczeń 2011 roku).

DSH zleciła wykonanie szeregu prac następującym podmiotom:

- Instytut Inżynierii Lądowej Politechniki Wrocławskiej - zlecenie obejmowało opracowanie receptury (składu mieszanki betonowej) do realizacji progów betonowych drogi startowej; Opracowane receptury były zgodne z Polskimi Normami;
- CEMEX i LAFARGE – dwa światowe koncerny dostawców kruszyw - zlecenie obejmowało dostarczenie kruszyw do betonu do wykonania progów betonowych drogi startowej;

Dostawcy przekazali deklaracje zgodności materiałów do wyrobu betonu z Polskimi Normami wskazanymi w recepturze.

W dniu 10 czerwca 2011r. DSH przedstawił Zamawiającemu recepturę. Zamawiający zatwierdził recepturę 20 czerwca 2011 roku.

Droga startowa była realizowana przez DSH w okresie czerwiec–listopad 2011 roku w oparciu o recepturę przygotowaną przez Instytut Inżynierii Lądowej Politechniki Wrocławskiej przy użyciu kruszywa dostarczonego przez CEMEX i LAFARGE. Wszystkie rozwiązania projektowe, receptury materiałowe, świadectwa zgodności, inwentaryzacje geodezyjne były nadzorowane przez służby Generalnego Wykonawcy i Zamawiającego, a prace były wykonywane pod bezpośrednim nadzorem inspektorów nadzoru inwestorskiego.

W trakcie wykonywania masy betonowej były pobierane próbki przez laboratorium TPA (Instytut badań Technicznych). Próbki były pobierane zgodnie z Polską Normą, tj. z każdej wytworzonej partii betonu. Badania wykazały projektowaną lub wyższą wytrzymałość i mrozoodporność betonu.

Decyzją nr 919/2012 z dnia 6 czerwca 2012 roku Mazowiecki Wojewódzki Inspektor Nadzoru Budowlanego wydał pozwolenie na użytkowanie inwestycji.

Pozwolenie na użytkowanie zostało uzależnione od wykonania przez Zamawiającego m.in. następujących obowiązków:

- opracowania zasad użytkowania obiektu w tym m.in. instrukcji utrzymania nawierzchni lotniskowych;
- dokonywania systematycznych przeglądów technicznych nawierzchni lotniskowych,
- stałego monitorowania obiektu;

Decyzją nr 1980/2012 z dnia 28 grudnia 2012 roku Mazowiecki Wojewódzki Inspektor Nadzoru zakazał użytkowania części pasa startowego (decyzja ogłoszona ustnie w dniu 22 grudnia 2012r.).

Podstawą decyzji był art. 66 ust 1 pkt 2 i ust 2 ustawy z dnia 7 lipca 1994 r. Prawo budowlane, tj.: „(...)stwierdzenie, że obiekt budowlany jest użytkowany w sposób zagrażający życiu lub zdrowiu ludzi, bezpieczeństwu mienia lub środowisku (...)”.

Zgodnie z wywiadem udzielonym TVN CNBC w dniu 23 stycznia 2013r., przez Pana Marcina Daniła - Wiceprezesa Zarządu Mazowieckiego Portu Lotniczego Warszawa – Modlin Sp. z o.o Zamawiający nie ma żadnej umowy z Ryanair w oparciu, o którą przewoźnik mógłby dochodzić odszkodowania za przestoje lotniska.

Zamawiający ma umowę z WizzAir – nie zawiera ona jednak żadnych zapisów, które obligują Zamawiającego do zwrotu poniesionych szkód. WizzAir nie może od lotniska żądać pieniędzy (brak jest ku temu podstaw prawnych). WizzAir powiadomił Zamawiającego o zmianie lotniska, na którym będzie operował na 3-4 dni przed jego zamknięciem z powodu braku w Modlinie systemu ILS.

W styczniu i lutym 2013r. Zamawiający i Generalny Wykonawca przeprowadzili szereg spotkań i narad technicznych, w wyniku których w dniu 20 lutego 2013r., Generalny Wykonawca przedstawił ramowy harmonogram prac do prowadzenia na drodze startowej, który został zatwierdzony przez Zamawiającego.

Do dnia sporządzenia niniejszej informacji, Zamawiający skierował do Generalnego Wykonawcy wezwania do zapłaty z tytułu „rekompensaty szkód”, na kwotę łączną: 10.496.180,48 PLN. Zamawiający nie udokumentował podstaw faktycznych ani prawnych roszczenia, Generalny Wykonawca nie uznaje roszczeń Zamawiającego.

Stanowisko Zarządu w sprawie roszczeń finansowych

W oparciu o wstępną analizę procesu realizacji inwestycji i wyniki audytu wewnętrznego, jak również ocenę badań technicznych i wykonanych prac (w tym ich zgodności z recepturą i Polskimi Normami), potwierdzono, że na podstawie dokumentacji można stwierdzić, że użyte materiały są dopuszczone przez normy określone i wymagane prawem w Polsce.

W trakcie realizacji inwestycji wszystkie rozwiązania projektowe, receptury materiałowe, inwentaryzacje geodezyjne były nadzorowane i kontrolowane przez służby Zamawiającego, a prace były wykonywane pod bezpośrednim nadzorem służb Generalnego Wykonawcy i inspektorów nadzoru inwestorskiego.

Na polecenie Generalnego Wykonawcy pobrane zostały próbki materiałowe oraz zlecone zostały zewnętrzne analizy i ekspertyzy technologiczne, które powinny wykazać, co jest przyczyną ubytków, co z kolei pozwoli ustalić odpowiedzialność poszczególnych podmiotów uczestniczących w procesie inwestycyjnym.

Koszty prac wykonanych na przełomie grudnia/stycznia 2013r. wyniosły ok. 450 tys. zł. Generalny Wykonawca obciążył tymi kosztami podwykonawcę firmę DSH i skompensował to obciążenie ze wzajemnych wierzytelności. Koszt prac prowadzonych obecnie na lotnisku szacowany jest na ok 12,5 mln zł. Całością kosztów obciążony zostanie podmiot(y), wskazany(e) w wyniku zleconych ekspertyz.

Na dzień 31 grudnia 2012r. Generalny Wykonawca zawiązał rezerwę w wysokości 2,8 mln zł na koszty związane z obsługą projektu Modlin, tj. koszty ekspertyz, usług prawnych i doradczych.

Generalny Wykonawca pomimo odrębnego stanowiska DSH, mając na względzie interes publiczny, przystąpił do prac związanych z wymianą betonowych nawierzchni pasa (w ramach wykonawstwa zastępczego), bez oczekiwania na ostateczne wyjaśnienie przyczyny powstania uszkodzeń i bez potwierdzenia na chwilę obecną obowiązku dokonania przedmiotowej naprawy w ramach zobowiązania gwarancyjnego

Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki Erbud S.A. przez Danutę Kurpiewską prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą WEG BET Danuta Kurpiewska

W dniu 10.01.2013 r. firma Danuta Kurpiewska prowadząca działalność gospodarczą pod firmą WEG BET Danuta Kurpiewska będąca dłużnikiem spółki Erbud SA - złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie – Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych pismo zatytułowane "wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości".

W 2011 roku Erbud S.A. zlecił firmie Danuta Kurpiewska prowadząca działalność gospodarczą pod firmą WEG BET Danuta Kurpiewska, wykonanie prac podbudowy na jednej z inwestycji. Wartość zlecenia wyniosła 4,4 mln zł, w tym kwota sporna 0,6 tys.

W związku z dużym opóźnieniem w wykonaniu prac, Erbud S.A. zmuszony został do zlecenia wykonawstwa zastępczego prac i poniesienia kosztów tego wykonawstwa. Zgodnie z umową Erbud S.A. naliczył WEG BET Danuta Kurpiewska kary umowne i wystąpił o odszkodowanie. W związku z licznymi nieprawidłowościami przy rozliczeniu prac przez dłużnika, Erbud S.A. złożył zawiadomienie do prokuratury o popełnienie przestępstwa 7.02.2013.

W ocenie Spółki działania Danuty Kurpiewskiej prowadzącej działalność gospodarczą pod firmą WEG BET Danuta Kurpiewska są nieuzasadnione i stanowią próbę obejścia prawa przez dłużnika i wykorzystanie faktu, że Erbud S.A. jest spółką publiczną do wywarcia presji w celu uzyskania korzyści finansowej. Spółka podjęła już stosowne kroki celem dochodzenia swoich wierzytelności na drodze sądowej.

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 681 tysięcy złotych. Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2013 roku wynoszą 290 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 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.

Nota 66. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka w toku prowadzonej działalności narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko cenowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Zarząd weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z niżej wymienionych ryzyk.

Ryzyko walutowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka zawiera kontrakty budowlane, które są denominowane w walutach obcych (przede wszystkim w EUR). Przyjęta przez Zarząd polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na dopasowaniu waluty kontraktu do waluty wydatków związanych z tym kontraktem. Spółka kontrakty realizowane na terenie Polski zawiera w polskich złotych a kontrakty realizowane zagranicą zawierane są w euro. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

	PLN	EUR	Razem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	147 807	4 386	152 193
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	217 884	42 313	260 197
Udzielone pożyczki	39 055	2 657	41 712
Razem	404 746	49 356	454 102
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	262	0	262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	324 721	31 852	356 573
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 724	0	1 724
Wyemitowane Obligacje	50 000	0	50 000
Razem	376 707	31 852	408 559
Ekspozycja na ryzyko walutowe		17 504	

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Spółkę z kredytów bankowych, pożyczek, leasingu finansowego oraz emisją obligacji. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Ponadto, Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty), co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Spółka korzysta także z instrumentów o oprocentowaniu stałym, w przypadku których ruchy rynkowych stóp procentowych nie mają wpływu na ponoszone koszty odsetkowe lub uzyskiwane przychody z tytułu odsetek. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie stałe

	Poniżej roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Aktywa gotówkowe - lokaty terminowe	39 212	0	0	0	39 212
Razem	39 212	0	0	0	39 212

Oprocentowanie zmienne

	Poniżej roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Udzielone pożyczki	0	41 712	0	0	41 712
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	112 973	0	0	0	112 973
Kredyty w rachunku bieżącym	243	0	0	0	243
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 168	556	0	0	1 724
Pozostałe kredyty	19	0	0	0	19
Obligacje	0	50 000	0	0	50 000
Razem	114 403	92 268	0	0	206 671

Ryzyko cenowe

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe związane we wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal i beton. Otwarcie europejskich rynków pracy powoduje odpływ wykwalifikowanej kadry budowlanej za granicę a jej zmniejszona podaż wpływa na wzrost kosztów płac. W wyniku wzrostu cen materiałów oraz kosztów pracy mogą wzrosnąć ceny usług świadczonych na rzecz Spółki przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są z reguły stałe przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 miesięcy do 36 miesięcy, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółka na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy do sytuacji rynkowej.

Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi Spółki, które są narażone na podwyższone ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług. W Spółce funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami, zarówno na etapie przed ofertowym, jak i w trakcie realizacji.

Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi.

W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 9.

Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka utrzymują odpowiednią ilość środków pieniężnych oraz zbywalnych papierów wartościowych, a także zawierają umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Spółka wykorzystuje środki własne lub długoterminowe umowy leasingu finansowego zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów.

Spółka współpracując, zarówno w ramach transakcji pieniężnych, jak i kapitałowych z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności, nie powodując przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego. Jednocześnie Spółka stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych oraz emitentów papierów dłużnych, które są nabywane w ramach lokowania okresowych nadwyżek środków pieniężnych.

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz płynności przez Spółkę.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

31 grudnia 2012	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	262	0	0	262
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	1 168	556	0	1 724
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	278 130	73 249	5 194	0	356 573
Wyemitowane obligacje	0	0	50 000	0	50 000
Razem	278 130	74 679	55 750	0	408 559

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe i stóp procentowych

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

100 pb zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej)

100 pb zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub dewaluacja PLN)

Analiza wrażliwości przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe i stóp procentowych:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys.	Ryzyko stóp procentowych		Wpływ na wynik	
		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik	
		+100 pb w +100 pb w EUR	-100 pb w -100 pb w EUR	wzrost PLN o 10%	Dewaluacja PLN o 10%
Środki pieniężne	152 193	1 522	-1 522	-439	439
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	260 197	0	0	-4 231	4 231
Udzielone pożyczki	41 712	417	-417	-266	266
Wpływ na aktywa finansowe	-	1 939	-1 939	-4 936	4 936
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	262	-3	3	0	0
Wyemitowane obligacje	50 000	-500	500	0	0
Leasing	1 724	-17	17	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	356 573	0	0	3 185	-3 185
Wpływ na zobowiązania finansowe		-520	520	3 185	-3 185
Razem zwiększenie (zmniejszenie)		1 419	-1 419	-1 751	1 751

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 26 kwietnia 2013 roku