



GRUPA KAPITAŁOWA ERBUD



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Na zdjęciu: Budynek Biurowy Royal Wilanów w Warszawie

Warszawa, 30 kwietnia 2014r.

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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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
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 31.12.2013 (tys. zł)	Przychody ze sprzedaży za rok obrotowy 2013 (tys. zł)	Wynik netto za rok obrotowy 2013 (tys. zł)	% posiadanego kapitału
Erbud International Spółka z o.o.	20-12-2002	5 320	65 477	847	100%
GWI GmbH	9-02-2004	11 684	131 151	1 976	85%
Erbud Construction Spółka z o.o.	22-02-2006	-45	0	-4	100%
Erbud Rzeszów Spółka z o.o.	31-12-2002	2 395	11 557	579	79%
Delta Spółka z o.o.	26-05-2004	2 902	0	-474	100%
Budlex S.A. (dawniej Budlex Sp. z o.o.)	27-09-2007	77 520	49 887	4 042	90%
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	31-03-2008	35 255	107 666	2 325	94,27%
Erbud Energetyka Sp. z o.o.	19-11-2009	383	14	-31	100%
Ersteel Sp. z o.o.	1-07-2010	2 230	1 906	-76	100%
Engorem Sp. z o.o.	22-11-2012	12 224	46 425	2 387	98,62%

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

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 31.12.2013 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 2013, poz. 330, 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 pożytki 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 pożytki 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 2013 roku (w tysiącach złotych)**BILANS****AKTYWA**

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
A. Aktywa trwałe		206 029	214 391
I. Wartości niematerialne i prawne	1	424	437
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0
2. Wartość firmy		0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		57	70
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		367	367
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	6 132	7 605
1. Środki trwałe		6 132	7 605
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		3 334	3 432
c) urządzenia techniczne i maszyny		86	89
d) środki transportu		2 474	3 723
e) inne środki trwałe		238	361
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		176 120	185 489
1. Nieruchomości	3	515	515
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4,6	175 605	184 974
a) w jednostkach powiązanych		174 843	184 197
– udziały lub akcje	5	136 731	142 485
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		38 112	41 712
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w pozostałych jednostkach		762	777
– udziały lub akcje		5	5
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe		757	772
4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		23 353	20 860
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	23 353	20 860
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
B. Aktywa obrotowe		423 617	504 883
I. Zapasy	8	2 513	1 110
1. Materiały		1 883	1 110
2. Półprodukty i produkty w toku		630	0
3. Produkty gotowe		0	0
4. Towary		0	0
5. Zaliczki na dostawy		0	0
II. Należności krótkoterminowe	9	220 355	260 197
1. Należności od jednostek powiązanych		3 453	3 133
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 340	3 133
– do 12 miesięcy		1 340	3 133
– powyżej 12 miesięcy		0	0
b) Inne		2 113	0
2. Należności od pozostałych jednostek		216 902	257 064
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		203 240	207 121
– do 12 miesięcy		188 448	201 282
– powyżej 12 miesięcy		14 792	5 839
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		5 514	6 923
c) Inne		8 148	43 020
d) dochodzone na drodze sądowej		0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe		58 077	152 193
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	58 077	152 193
a) w jednostkach powiązanych		157	0
– udziały lub akcje		0	0
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		157	0
– 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		57 920	152 193
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		44 303	134 435
– inne środki pieniężne		13 617	17 758
– inne aktywa pieniężne		0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	142 672	91 383
AKTYWA RAZEM		629 646	719 274

PASYWA

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
A. Kapitał (fundusz) własny		244 341	235 313
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	13	1 271	1 268
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	15	234 654	228 454
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		8 416	5 591
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		385 305	483 961
I. Rezerwy na zobowiązania		37 702	33 829
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	24 130	18 288
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 328	3 423
– Długoterminowa	17	479	349
– Krótkoterminowa	18	2 849	3 074
3. Pozostałe rezerwy		10 244	12 118
– Długoterminowe	19	0	0
– Krótkoterminowe	20	10 244	12 118
II. Zobowiązania długoterminowe	21	266	50 556
1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		266	50 556
a) kredyty i pożyczki		0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	50 000
c) inne zobowiązania finansowe	23	266	556
d) Inne		0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22	280 227	358 003
1. Wobec jednostek powiązanych		9 067	49 588
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		9 067	49 588
– do 12 miesięcy		8 240	48 992
– powyżej 12 miesięcy		827	596
b) Inne		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		271 160	308 415
a) kredyty i pożyczki	24	6	262
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		50 000	0
c) inne zobowiązania finansowe	23	2 339	3 057
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		212 502	258 272
– do 12 miesięcy		205 791	253 674
– powyżej 12 miesięcy		6 711	4 598
e) zaliczki otrzymane na dostawy		291	34 009
f) zobowiązania wekslowe		0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 746	2 220
h) z tytułu wynagrodzeń		682	1 538
i) Inne		1 594	9 057
3. Fundusze specjalne		0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe		67 110	41 573
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	11.1	67 110	41 573
PASYWA RAZEM		629 646	719 274

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Wartość księgowa (w tys. zł)		244 341	235 313
Liczba akcji		12 714 546	12 677 956
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	19,22	18,56

Pozycje pozabilansowe

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
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		304 926	378 896
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	52	20 736	66 250
- udzielonych gwarancji i poręczeń		20 736	66 250
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	52	284 190	312 646
- udzielonych gwarancji i poręczeń		284 190	312 646
3. Inne		0	0
Pozycje pozabilansowe razem		304 926	378 896

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

 Mariola Zielińska
 /Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

 Józef Zubelewicz
 /Członek Zarządu/

 Dariusz Grzeszczak
 /Członek Zarządu/

Warszawa, 28 kwietnia 2014 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		861 441	1 078 582
- od jednostek powiązanych		3 170	15 909
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28,29	861 441	1 065 771
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30	0	12 811
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	31	807 397	1 031 874
- jednostkom powiązanym		36 233	144 632
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		807 397	1 019 094
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	12 780
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		54 044	46 708
Koszty sprzedaży	31	0	0
Koszty ogólnego zarządu	31	34 967	32 211
Zysk (strata) ze sprzedaży		19 077	14 497
Pozostałe przychody operacyjne	32	3 146	1 426
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		122	82
Dotacje		0	0
Inne przychody operacyjne		3 024	1 344
Pozostałe koszty operacyjne	33	5 129	2 633
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
Inne koszty operacyjne		5 129	2 633
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		17 094	13 290
Przychody finansowe		4 409	4 308
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		610	750
- od jednostek powiązanych		610	750
Odsetki, w tym:	33.1	3 279	2 981
- od jednostek powiązanych		1 749	2 214
Zysk ze zbycia inwestycji		228	0
Aktualizacja wartości inwestycji		0	32
Inne	33.2	292	545
Koszty finansowe		9 737	10 017
Odsetki, w tym:	34.1	6 274	6 831
- dla jednostek powiązanych		227	0
Strata ze zbycia inwestycji		0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	34.2	0	0
Inne	34.3	3 463	3 186
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		11 766	7 581
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
Zyski nadzwyczajne		0	0
Straty nadzwyczajne		0	0
Zysk (strata) brutto		11 766	7 581
Podatek dochodowy	35	3 350	1 990
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
Zysk (strata) netto	37	8 416	5 591
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)		12 696 251/	12 661 062/
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję w zł)		0,5607/0,5584	0,4416/0,4399

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 28 kwietnia 2014 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012
Zysk (strata) netto		8 416	5 591
Korekty razem		-100 875	75 157
Amortyzacja		2 050	2 139
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych		-75	-265
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 980	4 325
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-122	-1 397
Zmiana stanu rezerw		3 874	3 552
Zmiana stanu zapasów		-1 403	17
Zmiana stanu należności	38	41 942	-5 587
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	38	-121 135	60 602
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-28 244	11 640
Inne korekty		258	131
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-92 459	80 748
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		18 740	11 665
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		177	293
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
Z aktywów finansowych, w tym:		18 563	3 072
a) w jednostkach powiązanych		17 937	2 360
- zbycie aktywów finansowych		7 400	0
- dywidendy i udziały w zyskach		610	750
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		8 696	0
- odsetki		0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 231	1 610
b) w pozostałych jednostkach		626	712
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
- odsetki		626	712
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
Inne wpływy inwestycyjne		0	8 300
Wydatki		14 370	25 050
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		317	670
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
Na aktywa finansowe, w tym:		14 053	24 380
a) w jednostkach powiązanych		14 053	14 110
- nabycie aktywów finansowych		9 167	13 022
- udzielenie pożyczek długoterminowych		4 886	1 088
b) w pozostałych jednostkach		0	10 270
- nabycie aktywów finansowych		0	10 270
- udzielone pożyczki długoterminowe		0	0
Inne wydatki inwestycyjne		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		4 370	-13 385

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		402	372
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		402	372
Kredyty i pożyczki		0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
Inne wpływy finansowe		0	0
Wydatki		6 586	36 078
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		256	28 401
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 196	1 890
Odsetki		5 134	5 787
Inne wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-6 184	-35 706
Przepływy pieniężne netto razem		-94 273	31 657
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	38	-94 273	31 922
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			265
Środki pieniężne na początek okresu	38	152 193	120 271
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	38	57 920	152 193
- o ograniczonej możliwości dysponowania		13 618	17 758

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 28 kwietnia 2014 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	235 313	229 219
- 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	235 313	229 219
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 268	1 264
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	3	4
a) zwiększenie	3	4
- wydania udziałów (emisji akcji) seria G	0	4
- wydanie udziałów (emisji akcji) seria H	3	0
b) zmniejszenie	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 271	1 268
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	228 454	253 239
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	6 200	-24 785
a) zwiększenie	6 200	499
- z przeniesienia kapitału rezerwowego	0	0
- z podziału zysku	5 591	0
- wykup akcji własnych	0	0
- emisji akcji powyżej wartości seria G	0	369
- emisji akcji powyżej wartości seria H	399	0
- wpłata seria C	0	0
- opcje menadżerskie	399	130
b) zmniejszenie	0	25 284
- pokrycie straty za 2011 rok	0	25 284
- umorzenia udziałów	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	234 654	228 454
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 31.12.2013	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
– korekty błędów podstawowych		
– rozpoznanie wyniku roku poprzedniego jako wynik z lat ubiegłych	5 591	0
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 591	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	5 591	0
– podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	5 591	0
– 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	0	0
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
– korekty błędów podstawowych		
– rozpoznanie wyniku roku poprzedniego jako wynik z lat ubiegłych	0	-25 284
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	-25 284
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie (podział zysku w celu pokrycia starty)	0	25 284
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	8 416	5 591
a) zysk netto	8 416	5 591
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	244 341	235 313
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	244 341	235 313

Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 28 kwietnia 2014 roku

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	31 grudzień 2013 roku		31 grudzień 2012 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	206 029	49 679	214 391	52 441
Aktywa obrotowe	423 617	102 145	504 883	123 498
Kapitał własny	244 341	58 917	235 313	57 559
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	385 305	92 907	483 961	118 380

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31 grudnia 2013 roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1472 PLN/EURO.

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.

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	861 441	204 569	1 078 582	258 430
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	807 397	191 735	1 031 874	247 238
Zysk brutto na sprzedaży	54 044	12 834	46 708	11 192
Zysk z działalności operacyjnej	17 094	4 059	13 290	3 184
Zysk (strata) brutto	11 766	2 794	7 581	1 816
Zysk (strata) netto	8 416	1 998	5 591	1 340

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2013 r. - 31.12.2013 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 4,2110 PLN/EURO.

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.

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-92 458	-21 956	80 748	19 347
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	4 370	1 038	-13 385	-3 207
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-6 184	-1 468	-35 706	-8 555
Przepływy pieniężne netto	-94 272	-22 387	31 657	7 585
Środki pieniężne na początek okresu	152 193	37 227	120 271	27 230
Środki pieniężne na koniec okresu	57 921	13 966	152 193	37 227

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2013 r. - 31.12.2013 roku zastosowano kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2110 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2012 r. - 31.12.2012 roku zastosowano kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1736 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 1 stycznia 2013 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,0882 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.

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1472 PLN/EURO.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1. Wartości niematerialne i prawne

	31.12.2013	31.12.2012
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	57	70
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	367	367
Wartości niematerialne i prawne razem	424	437

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 2013	634	634
b) zwiększenia (z tytułu)	93	93
- nabycia	93	93
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2013	727	727
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2013	564	564
f) amortyzacja za okres	106	106
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2013	670	670
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2013	57	57

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

Nota 1.2. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

	31.12.2013	31.12.2012
Inne wartości niematerialne i prawne		
a) własne	57	70
Inne wartości niematerialne i prawne razem	57	70

Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2013	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe		
środki trwałe, w tym:	6 132	7 605
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 334	3 432
- urządzenia techniczne i maszyny	86	89
- środki transportu	2 474	3 723
- inne środki trwałe	238	361
Rzeczowe aktywa trwałe razem	6 132	7 605

Nota 2.1. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31.12.2013	31.12.2012
Środki trwałe bilansowe		
a) własne	3 822	4 085
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 310	3 520
- leasing	2 310	3 520
Środki trwałe bilansowe razem	6 132	7 605

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 2013	0	3 966	332	10 264	2 334	0	0	16 895
b) zwiększenia (z tytułu)			31	254	220			505
- zakup			31	66	220			317
- leasing				188				
- przesunięcia								
c) zmniejszenia (z tytułu)			29	123	3			155
- sprzedaż			29	123				152
- aktualizacja wartości								
- likwidacja					3			
- wyksięgowanie z leasingu								
- korekty								
d) wartość brutto środków trwałych 31 grudnia 2013	0	3 966	334	10 395	2 550	0	0	17 245
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	533	243	6 541	1 973	0	0	9 290
f) amortyzacja (umorzenie) za okres		99	39	1 476	331			1 945
g) zmniejszenia, w tym			35	95	-8			122
Likwidacja					3			3
Sprzedaż			24	95				119
korekty			11		-11			0
Wyksięgowanie z leasingu								
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2013	0	632	247	7 921	2 312			11 113
i) wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2013	0	3 432	89	3 723	361	0	0	7 605
j) wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2013	0	3 334	86	2 474	238	0	0	6 132

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

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 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 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 2013 roku wartość środków trwałych nieumarzanych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu wyniosła 4.516 tys. zł.

Nota 3. Zmiana stanu nieruchomości

	31.12.2013	31.12.2012
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

	31.12.2013	31.12.2012
Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	174 843	184 197
- udziały lub akcje	136 731	142 485
- udzielone pożyczki	38 112	41 712
b) w pozostałych jednostkach	762	777
- udziały lub akcje	5	5
- inne długoterminowe aktywa finansowe	757	772
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	175 605	184 974

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

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu - 1 stycznia	184 974	172 550
- udziały	142 490	132 970
- udzielone pożyczki	41 712	38 862
- inne długoterminowe aktywa finansowe	772	718
b) zwiększenia (z tytułu)	3 518	12 424
- udziały	3 518	9 520
- udzielone pożyczki	0	2 850
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	54
c) zmniejszenia (z tytułu)	12 887	0
- udziały	9 272	
- udzielone pożyczki	3 600	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	15	0
d) stan na koniec okresu - 31 grudnia	175 605	184 974
- udziały	136 736	142 490
- udzielone pożyczki	38 112	41 712
- inne długoterminowe aktywa finansowe	757	772

Na saldo pożyczek długoterminowych dla jednostek powiązanych składały się:

- pożyczki dla Erbud International Sp. z o.o. w kwocie 9 206 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża,
- pożyczki dla Budlex S.A. w kwocie 28 505 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.
- pożyczki dla Ersteel Sp. z o.o. w kwocie 401 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.
- pożyczki krótkoterminowe dla Erbud Energetyka Sp. z o.o. w kwocie 157 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.

Zmiana stanu udziałów wynika ze sprzedaży udziałów w spółce Engorem Sp. z o.o. (9.272 tysiące złotych) spółce zależnej Delta Sp. z o.o. oraz ze zwiększenia kapitału w jednostce podporządkowanej Delta Sp. z o.o. (3.518 tysiące złotych).

Nota 5. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2013

	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	metoda pełna	0	3 550	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.	GWI 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 pośrednio	metoda pełna	0	11 470	98,62%	98,62%
					Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych pośrednio i bezpośrednio na dzień 31.12.2013	2 928	148 251		
w tym:					Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych bezpośrednio na dzień 31.12.2013	2 928	136 731		

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 zgromadzeniu
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.	GWI 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		

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

	31.12.2013	31.12.2012
Erbud International Sp. z o.o.	847	-306
GWI GmbH	1 976	3 074
Budlex S.A.	4 042	5 974
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	2 325	2 873
Erbud Energetyka Sp. z o.o.	-31	-24
Ersteel Sp. z o.o.	-76	-205
Engorem Sp. z o.o.*	2 387	403
Delta sp. z o.o.**	-474	

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

** Spółka włączona do konsolidacji w 2013 roku

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

	31.12.2013	31.12.2012
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):	184 974	172 145
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	136 736	142 490
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)	-2 928	-2 928
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	139 664	145 418
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) udzielone pożyczki (wartość bilansowa)	38 112	41 712
d) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	757	772
- wartość według cen nabycia	810	810
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)	-53	-38
Wartość bilansowa, razem	175 605	184 974

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

	31.12.2013	31.12.2012
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe		
a) w walucie polskiej	175 258	184 627
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	175 605	184 974

Nota 7. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, 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
- 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
- wycena bilansowa należności	155	0
- rezerwa na koszty	293	184
- odpisy aktualizujące zapasy i inwestycje	53	53
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	359	0
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	562
- zobowiązania z tytułu leasingu	328	566
- środki trwale w leasingu	-669	-837
- inne	98	508
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
2. Zwiększenia	23 353	20 860
a) odniesionych na wynik finansowy	23 353	20 860
- rezerwy na świadczenia urlopowe	541	584
- rezerwa na odprawy emerytalne	91	66
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 816	1 973
- rezerwa na stratę na kontraktach długoterminowych	0	71
- odpisy aktualizujące należności	705	393
- koszty następnych okresów	1 242	2 036
- wycena kontraktów budowlanych	12 751	7 899
- strata podatkowa	5 055	6 665
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	556
- rezerwa na koszty	167	293
- zobowiązania z tyt. leasingu	136	328
- środki trwale w leasingu	-439	-669
- wycena bilansowa należności	0	155
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	359	359
- inne	320	98
b) odniesione na kapitał własny	0	0
3. Zmniejszenia	20 860	24 490
a) odniesione 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
- wycena kontraktów budowlanych	7 899	8 009
- odpisy aktualizujące należności	393	425
- strata podatkowa	6 665	10 359
- wycena bilansowa należności	155	0
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	562
- rezerwa na koszty	293	184
- koszty następnych okresów	2 036	2 841
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	359	0
- zobowiązania z tytułu leasingu	328	566
- środki trwale w leasingu	-669	-837
- inne	98	508
b) odniesione na kapitał własny	0	0

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	23 353	20 860
a) odniesionych na wynik finansowy	23 353	20 860
- rezerwy na świadczenia urlopowe	541	584
- rezerwa na odprawy emerytalne	91	66
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 816	1 973
- odpisy aktualizujące należności	705	393
- koszty następnych okresów	1 242	2 036
- wycena kontraktów budowlanych	12 751	7 899
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	556
- rezerwa na stratę na kontraktach	0	71
- strata podatkowa	5 055	6 665
- rezerwa na koszty	167	293
- zobowiązania z tytułu leasingu	136	328
- środki trwałe w leasingu	-439	-669
- wycena bilansowa należności	0	155
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	359	359
- inne	320	98
b) odniesionych na kapitał własny	0	0

Nota 7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- wycena kontraktów długoterminowych	12 751	7 899
- koszty następnych okresów	1 242	2 036
- strata podatkowa	5 055	6 665
- rezerwa na stratę na kontraktach	0	71
- rezerwy pracownicze	632	650
- rezerwa na naprawy	1 816	1 974
- pozostałe rezerwy	167	293
- pozostałe	1 690	1 272
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	23 353	20 860

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 2011. Aktywo to Spółka może wykorzystać w okresie 5 lat od dnia bilansowego.

Nota 8. Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012
Zapasy		
a) materiały	1 883	1 110
b) półprodukty i produkty w toku	630	0
Zapasy razem	2 513	1 110

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

	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	262	262
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	262	262

Nota 9. Należności krótkoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
Należności krótkoterminowe		
a) od jednostek powiązanych	3 453	3 133
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 340	3 133
- do 12 miesięcy	1 340	3 133
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	2 113	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	216 902	257 064
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	203 240	207 121
- do 12 miesięcy	188 448	201 282
- powyżej 12 miesięcy	14 792	5 839
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 514	6 923
- inne	8 148	43 020
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	220 355	260 197
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 648	2 645
Należności krótkoterminowe brutto, razem	225 003	262 842

Nota 9.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	31.12.2013	31.12.2012
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 340	3 133
- od jednostek zależnych	1 340	3 133
b) inne	2 113	0
- od jednostek zależnych	2 113	0
c) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	3 453	3 133
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	3 453	3 133

Nota 9.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	2 645	2 848
a) zwiększenia	2 325	0
- utworzenia	2 325	0
b) zmniejszenia	322	203
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	322	203
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 648	2 645

Nota 9.3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2013	31.12.2012
Należności krótkoterminowe brutto		
a) w walucie polskiej	219 455	220 529
b) równowartość w walucie polskiej po przeliczeniu średnim kursem NBP na dany dzień bilansowy (oryginalna waluta rozrachunku – euro)	5 548	42 313
Należności krótkoterminowe, razem	225 003	262 842

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

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług		
a) do jednego miesiąca	88 086	154 267
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	63 929	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	37	0
f) kaucje do 12 miesięcy	24 215	29 350
g) kaucje powyżej 12 miesięcy	14 792	5 839
h) należności przeterminowane	18 169	23 443
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	209 228	212 899
i) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 648	2 645
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	204 580	210 254

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)

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane		
a) do 1 miesiąca	0	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 478	3 839
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 635	3 264
e) powyżej 1 roku	13 035	16 340
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	18 169	23 443
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	4 648	2 645
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	13 521	20 798

Kwota należności przeterminowanych powyżej 1 roku nie objętych odpisem aktualizującym na dzień 31.12.2013 roku obejmuje należności od Spółki Międzyzdrojski Rynek Sp.z o.o. w wysokości 3 700 tysięcy złotych. (spółka miejska). W związku z powyższym Spółka przewiduje odzyskiwalność należnych kwot.

Nota 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2013	31.12.2012
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udzielone pożyczki	157	0
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	57 920	152 193
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	44 303	134 435
- inne środki pieniężne	13 617	17 758
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	58 077	152 193

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

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		
a) w walucie polskiej	51 504	147 807
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
- jednostka/waluta PLN / 1 EUR (4,1472 i 4,0882)	1 547	1 072
- PLN	6 416	4 386
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	57 920	152 193

Nota 10.2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	157	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
- jednostka/waluta PLN / 1 EUR (4,1472 i 4,0882)	0	0
- PLN	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	157	0

Nota 11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2013	31.12.2012
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	142 672	91 383
- inne koszty	3 838	2 552
- kontrakty długoterminowe	118 712	88 831
- koszty kontraktu Modlin	20 122	0
(rozliczenie w czasie kosztów dochodzonych od dostawców kruszywa)		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	142 672	91 383

Nota 11.1. Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych

	31.12.2013	31.12.2012
Planowane przychody z bieżących projektów	2 102 635	1 942 007
Planowane koszty bieżących projektów	1 880 322	1 755 668
Planowana marża na realizowanych projektach	222 313	186 339
Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat	1 164 280	1 011 941
Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat	1 061 121	921 310
Skumulowana marża rozpoznana w rachunku zysków i strat	103 159	90 631
Marża pozostająca do rozpoznania w następnych okresach	119 154	95 708
Procent marży pozostającej do rozpoznania w następnych okresach	53,60%	51,36%
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częściowymi	101 003	78 081
Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.	55 811	40 372
Nadwyżka faktur częściowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	11 299	1 201
Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi.	17 709	10 750
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	118 712	88 831
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych	67 110	41 573

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	31.12.2013	31.12.2012
BO	2 928	2 960
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	-32
BZ	2 928	2 928
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	31.12.2013	31.12.2012
BO	0	0
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
BZ	0	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31.12.2013	31.12.2012
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 31.12.2013**

Kapitał akcyjny jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku składa się z 12.714.546 akcji o łącznej wartości 1.271.454,60 złotych. Struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

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	2,22%	Brak
A	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	717 863	5,65%	Brak
B	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	3 152 865	24,79%	Brak
	Razem				4 152 865	32,66%	
B	Juladal Investment Ltd	Zwykłe	Brak	Brak	2 848 347	22,40%	Brak
A	Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	773 900	6,09%	Brak
D	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	1 183 146	9,31%	Brak
D	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	Brak	Brak	1 266 900	9,96%	Brak
D,E,C, F, H	Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	Brak	Brak	2 489 388	19,58%	Brak
	Razem				12 714 546	100%	
	Wartość nominalna akcji ze wszystkich serii		0,10 zł	Wartość kapitału zakładowego	1 271 454,60 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 2013 roku nie miały miejsca istotne zmiany w akcjonariacie Spółki dominującej.

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 została skierowana do pracowników uprawnionych w związku z pierwszą transzą drugiego pracowniczego programu motywacyjnego, a ilość akcji jaka miałaby przysługiwać osobom uprawnionym nie może przekraczać 50 000 akcji. Ostatecznie w wyniku emisji akcji serii H zostało objętych 36 590 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Tym samym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 3.659 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 uzyskują 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 13.2. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2012

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		

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

Nota 14. Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2013	31.12.2012
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)

	31.12.2013	31.12.2012
a) ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej	13 840	13 840
b) wypłaty na rzecz wspólników	-550	-550
c) inny (wg rodzaju)	221 364	215 164
- emisji akcji seria C (agio)	796	796
- emisji akcji seria D (agio)	119 896	119 896
- z zysku	98 088	92 497
- 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	369
- emisji akcji seria H	399	0
- opcje menadżerskie	2 415	2 205
Kapitał zapasowy, razem	234 654	228 454

Nota 16. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2013	31.12.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek 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
2. Zwiększenia	24 130	18 288
a) odniesione na wynik finansowy	24 130	18 288
Wycena pożyczek na dzień bilansowy	1 186	1 121
wycena kontraktów budowlanych	22 555	16 878
dyskonto zobowiązań	261	267
pozostałe	128	22
b) odniesione na kapitał własny	0	0
3. Zmniejszenia	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
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	24 130	18 288
a) odniesionej na wynik finansowy	24 130	18 288
wycena pożyczek na dzień bilansowy	1 186	1 121
wycena kontraktów budowlanych	22 555	16 878
dyskonto zobowiązań	261	267
pozostałe	128	22
b) odniesionej na kapitał własny	0	0

Nota 16.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł rezerwy	31.12.2013	31.12.2012
- wycena kontraktów budowlanych	22 555	16 878
- pozostałe	1 575	1 410
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	24 130	18 288

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

	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	349	420
b) zwiększenia (z tytułu)	130	0
- odprawy emerytalne	130	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	71
nagrody jubileuszowe	0	71
e) stan na koniec okresu	479	349

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

	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	3 074	2 565
b) zwiększenia (z tytułu)	0	509
- niewykorzystane urlopy	0	509
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	225	0
e) stan na koniec okresu	2 849	3 074

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

Pozycja nie wystąpiła.

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

	31.12.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	12 118	7 364
b) zwiększenia (z tytułu)	2 002	4 928
- sprawy sądowe	30	599
- roboty gwarancyjne	1 972	3 956
- na straty kontrakty długoterminowe	0	373
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 876	174
- sprawy sądowe	703	13
- roboty gwarancyjne	2 800	
- na straty kontrakty długoterminowe	373	161
e) stan na koniec okresu	10 244	12 118

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

	31.12.2013	31.12.2012
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	266	556
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	266	556
- z tytułu leasingu finansowego	266	556
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	50 000
d) inne	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	266	50 556

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

	31.12.2013	31.12.2012
a) powyżej 1 roku do 3 lat	266	50 556
Zobowiązania długoterminowe razem	266	50 556

Nota 21.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	266	50 556
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	266	50 556

Nota 22. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
a) wobec jednostek powiązanych	9 067	49 588
- 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:	9 067	49 588
- do 12 miesięcy	8 240	48 992
- powyżej 12 miesięcy	827	596
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	271 160	308 415
- kredyty i pożyczki	6	262
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	0
- z tytułu dywidend	0	0

- inne zobowiązania finansowe w tym:	2 339	3 057
- z tytułu leasingu	450	1 168
- z tytułu odsetek od obligacji	1 889	1 889
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	212 502	258 272
- do 12 miesięcy	205 791	253 674
- powyżej 12 miesięcy	6 711	4 598
- zaliczki otrzymane na dostawy	291	34 009
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 746	2 220
- z tytułu wynagrodzeń	682	1 538
- inne (wg rodzaju), w tym:	1 594	9 057
- zakupy inwestycyjne	0	5 553
- pozostałe	1 594	3 504
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	280 227	358 003

Nota 22.1. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2013	31.12.2012
a) w walucie polskiej	277 153	326 151
b) równowartość w walucie polskiej po przeliczeniu średnim kursem NBP na dany dzień bilansowy (oryginalna waluta rozrachunku – euro)	3 074	31 852
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	280 227	358 003

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

	31.12.2013	31.12.2012
W ciągu 1 roku	450	1 168
Od roku do 5 lat	266	556
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	716	1 724

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 31.12.2013 roku Spółka posiadała otwarte linie kredytowe w 5 bankach. Na dzień 31.12.2013 roku Spółka wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w jednym z banków na kwotę 0 tys. złotych.

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 2013 roku nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych w spółce Erbud S.A., dotyczące kredytów na rachunkach bieżących w bankach mBank oraz Alior Bank. Naruszenie dotyczyło następujących warunków: wskaźnik bieżącej płynności, wskaźnik rentowności netto.

Poniżej przedstawiono zestawienie niespełnionych wskaźników:

Bank mBank

<i>Wskaźnik</i>	<i>Poziom wymagany</i>	<i>Poziom zrealizowany</i>	<i>Komentarz</i>
płynność bieżąca	minimum 1,1	1,0	wskaźnik niespełniony

Alior Bank

<i>Wskaźnik</i>	<i>Poziom wymagany</i>	<i>Poziom zrealizowany</i>	<i>Komentarz</i>
płynność bieżąca	minimum 1,3	1,0	wskaźnik niespełniony

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

Spółka Erbud S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych w rachunkach bieżących.

Poniższa tabela przedstawiają szczegółowe dane dotyczące wykorzystanych kredytów na 31.12.2013:

Bank – kredytodawca	Dostępny limit według umowy	Waluta kredytu	Zadłużenie w rachunku bieżącym	Oprocentowanie	Termin spłaty
	PLN (tys)		PLN (tys)		
BNP Paribas	3 000	PLN	0	WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę banku	2014-09-29
Zabezpieczenie docelowe:					
Cesja wierzytelności z Umów o roboty budowlane					
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji					
Pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych przez BNP 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 – 6 tysięcy złotych

Poniższe tabele przedstawiają szczegółowe dane dotyczące wykorzystanych kredytów na 31.12.2013:

Bank – kredytodawca	Dostępny limit zadłużenia według umowy*	Waluta kredytu	Zadłużenie w rachunku bieżącym	Oprocentowanie	Termin spłaty
	PLN (tys)		PLN (tys)		
PKO BP	10 000	PLN	0	stawka referencyjna PKO BP +marża	2014-06-30

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
Cesja wierzytelności z umów o roboty budowlane

Weksel własny in blanco wystawiony przez Erbud S.A. z deklaracją wekslową
Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków Erbud S.A. prowadzonych w PKO BP

Bank – kredytodawca	Dostępny limit zadłużenia według umowy*	Waluta kredytu	Zadłużenie w rachunku bieżącym	Oprocentowanie	Termin spłaty
	PLN (tys)		PLN (tys)		
mBank S.A.	10 000	PLN	0	WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę banku	2014-12-31

Zabezpieczenie docelowe:

weksel własny in blanco
przelew wierzytelności o wartości pokrywającej wartość udzielonego kredytu

Hipoteka umowna łączna do kwoty 120 mln zł na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu dla której Sąd Rejonowy w Warszawie prowadzi KW nr WA5M/00451397/7, WA5M/00451398/4, WA5M/00451399/1.
Weksel własny in blanco

Złamanie Kowenantów: wskaźnik bieżącej płynności

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)

Bank – kredytodawca	Dostępny limit zadłużenia według umowy* PLN (tys)	Waluta kredytu	Zadłużenie w rachunku bieżącym PLN (tys)	Oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski S.A.	15 000	PLN	0	WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększony o marżę banku	2014-08-20

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

Bank – kredytodawca	Dostępny limit zadłużenia według umowy* PLN (tys)	Waluta kredytu	Zadłużenie w rachunku bieżącym PLN (tys)	Oprocentowanie	Termin Spłaty
Alior Bank	10 000	PLN	0	WIBOR 1 M + marża	2014-09-04

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.

Złamanie Kowenantów: wskaźnik bieżącej płynności

*Ponadto Spółka posiada limity na gwarancje przedstawione w nocie 52

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.

2013 r.: wartość księgowa – 244 341 tys. zł (kapitał własny) 12 714 546 akcji = 19,22 zł

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

2013 r.: wartość księgowa – 244 341 tys. zł (kapitał własny) 12 744 407 akcji = 19,17 zł

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

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

W dniu 26 marca 2014 roku, Spółka wyemitowała łącznie 5.200 obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, niezabezpieczonych o łącznej wartości nominalnej 52.000.000 zł. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 10.000 zł. Cena emisyjna wyniosła 9.587 zł. Dzień wykupu został ustalony na 26 marca 2018 roku. Oprocentowanie Obligacji jest oprocentowaniem zmiennym opartym o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę równą 3,0. Odsetki płatne będą co 6 miesięcy. Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji na platformę obrotu dłużnych instrumentów finansowych prowadzoną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formule alternatywnego systemu obrotu. Spółka przeznaczyła środki finansowe na wykup 40.0000 obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta oraz sfinansowanie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy związany z rekordowymi zamówieniami Grupy Kapitałowej Spółki. Pozostałe 10.000 obligacji serii A zostaną wykupione według pierwotnie ustalonego terminu tj. 15 lipca 2014 roku.

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 2013 Spółka poniosła koszty finansowe z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji w wysokości 3 992 tys zł.

Nota 26.2. Emisja/ Wykup/Splata kapitałowych papierów wartościowych

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 została 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. Ostatecznie w wyniku emisji akcji serii H zostało objętych 36 590 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Tym samym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 3.659 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 4 stycznia 2013 roku Erbud S.A. podpisał umowę ze spółką zależną Delta Sp. z o.o. na sprzedaż zakupionych uprzednio udziałów w spółce Engorem Sp. z o.o. w Łodzi. Sprzedane zostały wszystkie udziały będące w posiadaniu Erbud S.A. w ilości 1 862, stanowiące 80,22% wszystkich udziałów Engorem Sp. z o.o. o wartości nominalnej 934 724 złotych. Udziały sprzedane zostały za kwotę 9 500 mln złotych. W wyniku transakcji Erbud S.A. nie posiada bezpośrednio akcji w Engorem Sp. z o.o. jednak dalej sprawuje w niej kontrolę, z uwagi na fakt, iż zakupu dokonała jednostka zależna Delta Sp. z o.o., w której Erbud S.A. posiada 100% udziałów.

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

	31.12.2013	31.12.2012
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	861 441	1 065 771
- w tym: do jednostek powiązanych	3 170	3 098
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	861 441	1 065 771
- w tym: od jednostek powiązanych	3 170	3 098

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

	31.12.2013	31.12.2012
a) kraj	827 853	1 057 794
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	827 853	1 057 794
- w tym: do jednostek powiązanych	3 170	3 095
b) eksport	33 588	7 977
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	33 588	7 977
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	861 441	1 065 771
- w tym: od jednostek powiązanych	3 170	3 095

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

	31.12.2013	31.12.2012
a) kraj	0	12 811
- sprzedaż towarów	0	12 811
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	0	12 811
- w tym do jednostek powiązanych	0	12 811

Nota 31. Koszty operacyjne

Nota 31.1. Koszty według rodzaju

	31.12.2013	31.12.2012
a) amortyzacja	2 050	2 139
b) zużycie materiałów i energii	97 757	147 132
c) usługi obce	670 936	813 595
d) podatki i opłaty	3 704	2 508
e) wynagrodzenia	46 753	37 648

f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 158	9 802
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 157	2 303
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	12 780
Koszty według rodzaju razem	834 515	1 027 907
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	7 849	36 178
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-34 967	-32 211
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	807 397	1 031 874

Nota 31.2. Koszty sprzedaży

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

Nota 32. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2013	31.12.2012
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	122	82
- środków trwałych i środków trwałych w budowie	122	82
b) dotacje	0	0
c) pozostałe, w tym:	3 024	1 344
- odszkodowania ubezpieczeniowe	711	495
- rozwiązane rezerwy	680	13
- inne	39	353
- umorzone zobowiązania	1 093	0
- rozwiązane rezerwy dot. należności	322	203
- inne (Belgia ulga podatkowa)	179	0
- inne (Oddział Niemcy – zwrot podatku)	0	280
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 146	1 426

Nota 33. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2013	31.12.2012
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) aktualizacja aktywów niefinansowych	0	0
- odpisy aktualizujące należności	0	0
- odpisy aktualizujące zapasy	0	0
c) pozostałe, w tym:	5 129	2 633
- odpisy aktualizujące należności	2 325	0
- spisane należności	658	179
- kary, grzywny, odszkodowania	1 736	1 651
- utworzone rezerwy na sprawy sądowe	30	600
- darowizny	132	1
- inne	248	202
Pozostałe koszty operacyjne razem	5 129	2 633

Nota 33.1. Przychody finansowe z tytułu odsetek

	31.12.2013	31.12.2012
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 749	2 214
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 749	2 214
- od jednostek zależnych	1 749	2 214
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	1 530	767
- od jednostek powiązanych,	0	0
- od pozostałych jednostek w tym:	1 530	767
- z lokat	626	711
- inne	904	56

Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	3 279	2 981
---	--------------	--------------

Nota 33.2. Inne przychody finansowe

	31.12.2013	31.12.2012
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
- zrealizowane	0	0
- niezrealizowane	0	0
b) rozwiązane rezerwy	0	0
c) pozostałe	292	545
Inne przychody finansowe razem	292	545

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka odnotowała przychody finansowe związane z dywidendą od spółki zależnej GWI GmbH w kwocie 610 tysięcy złotych.

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.

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

	31.12.2013	31.12.2012
a) od kredytów i pożyczek	1 414	1 214
- dla jednostek powiązanych	227	0
- dla innych jednostek	1 187	1 214
b) pozostałe odsetki	4 860	5 617
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek, w tym:	4 860	5 617
zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	83	179
odsetki budżetowe	0	55
odsetki od obligacji	3 992	4 164
odsetki inne	785	1 219
inne zobowiązania krótkoterminowe	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	6 274	6 831

Nota 34.2. Koszty finansowe – aktualizacja wartości inwestycji

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 pozycja nie wystąpiła.

Nota 34.3. Inne koszty finansowe

	31.12.2013	31.12.2012
a) ujemne różnice kursowe	264	690
b) utworzone rezerwy	0	0
c) pozostałe, w tym:	3 199	2 496
- opłaty od gwarancji bankowych	239	490
- prowizje bankowe	2 082	2 006
- pozostałe	878	0
Inne koszty finansowe razem	3 463	3 186

Nota 35. Podatek dochodowy

	31.12.2013	31.12.2012
1. Zysk (strata) brutto, w tym	11 766	7 581
- zysk (strata) brutto	11 766	7 581
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 802	16 589
Aktualizacja wartości należności	2 325	0
Aktualizacja wartości długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Reprezentacja i reklama	1 596	1 219
Koszty odszkodowań	690	852
Odsetki budżetowe	0	55
Inne	574	346
Kary i sankcje	369	774
PFRON	425	414
Utworzenie rezerwy na urlopy	0	509
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	3 956
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	130	0
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	191	182
Rezerwy na stratę na kontraktach długoterminowych	0	372
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
VAT nie podlegający odliczeniu	465	460
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów okresu	-4 178	-4 328
Rezerwy na sprawy sądowe	31	586
Spisanie należności	397	179
Niezapłacone składki ZUS	0	0
Darowizny	132	42
Wycena bilansowa pożyczek, należności, zobowiązań i środków pieniężnych	-118	671
Wycena bilansowa należności	-19	0
Składki na rzecz organizacji	189	92
Amortyzacja środków trwałych w leasingu	1 398	1 516
Koszty finansowe – leasing	83	178
wyłączenie kosztów z umowy długoterminowej opodatkowanej w Belgii	0	0
Dyskonto należności i zobowiązań	731	848
Opcje menadżerskie	210	131
Odsetki bankowe	181	0
Koszty odsetkowe obligacji (zarachowane)	0	0
Umorzenie pożyczki Erbud Ireland	0	0
Nadwyżka kosztów bilansowych nad podatkowymi z wyceny kontraktów	0	7 535
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	7 711	3 301
Aktualizacja wartości inwestycji	-15	85
Nadwyżka przychodów bilansowych nad podatkowymi z wyceny kontraktów	4 344	0
Odwrocenie odpisu należności	321	203
Przychody z umowy długoterminowej opodatkowanej w Belgii	0	0
Wycena bilansowa pożyczek, należności, zobowiązań i środków pieniężnych	0	0
Rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	71
Dywidenda	610	750
Odsetki od pożyczek	346	2 031
Rozwiązanie rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych	373	161
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	828	0
Rozwiązanie rezerwy na urlopy	224	0
Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne	680	0
Dyskonto płatności rat za udziały Budlex	0	0
Dyskonto kaucji zobowiązań	0	0
Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	0	0
Przychody z kontraktów (zarachowane)	0	0
Koszty podatkowe nie zaliczane do księgowych	1 378	2 084
Rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	182	195
Płatności rat leasingowych	1 196	1 884
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	0	807
Kontrakt WR-0913 Limanowa	0	0

Przychody zarachowane do 2011	0	807
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 479	19 592
3. Odliczenia od podstawy opodatkowania	-8 479	-19 592
- straty z lat ubiegłych	-8 479	-19 592
4. Podstawa opodatkowania po odliczeniach	0	0
5. Podatek dochodowy według stawki 19%		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu,		
7. Zmiana stanu aktywa z tyt. podatku odroczonego (19%)	2 493	-3 630
9. Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego (19%)	-5 843	1 640
10. Zmiana stanu aktywa odniesiona na kapitał z lat ubiegłych	0	0
11. Zmiana stanu rezerwy odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
12. Zmiana stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczonego	-3 350	-1 990
15. Podatek od dywidendy od spółki zagranicznej	0	0
16. Podatek stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	3 350	1 990

Nota 36. Zysk netto na jedną akcję

	31.12.2013	31.12.2012
Zysk (strata) netto	8 416	5 591
Średnia ważona liczba akcji / Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 696 251/	12 661 062/
	12 744 407	12 710 858
Zysk (strata) netto na jedną akcję / Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,5607/0,5584	0,4416/0,4399

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 2013 Zarząd Spółki będzie proponował przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Zysk netto za rok 2012 w kwocie 5 591 tysięcy złotych uchwałą nr 5/2013 z dnia 18 czerwca 2013 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Erbud S.A. postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Nota 38. Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu

	31.12.2013	31.12.2012
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	152 193	120 271
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	134 435	108 027
- inne środki pieniężne	17 758	12 244
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	57 920	152 193
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	44 302	134 435
- inne środki pieniężne	13 618	17 758
Zmiana stanu środków pieniężnych	-94 273	31 922
Zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	0	265
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-92 459	80 748
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 370	-13 385
Środki pieniężne z działalności finansowej	-6 184	-35 706

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zaprezentowane poniżej:

	31 grudnia 2013 roku
Zmiana stanu należności w bilansie	39 842

należności z tytułu zakupu udziałów	2 100
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	41 942

	31 grudnia 2013 roku
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	-128 066
zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	256
Leasing	1 008
Zapłata części zobowiązania za zakup udziałów Budlex	5 667
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	-121 135

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych za rok 2012 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

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 2013 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	
	0	0	38 269	0	0	38 269
Pożyczki udzielone	0	0	0	0	0	
Aktywa finansowe	136 736	0	0	0	0	136 736
Kaucje z tyt. umów o budowę	0	0	41 346	0	-76 036	-34 690
Należności z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	161 920	0	0	161 920
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	0	0	118 712	0	0	118 712
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	
Inne aktywa finansowe	0	756	0	0	0	756
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	57 920	0	0	0	57 921
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	0	0	0	0	-52 611	-52 611
Kwoty należne odbiorcom z tyt. umów o budowę	0	0	0	0	-67 109	-67 109
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	0	0	-137 080	-137 080
Pozostałe należności i zobowiązania	0	0	8 149	0	-2 277	5 872
Ogółem	137 736	58 676	368 396	0	-335 113	229 695

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

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

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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	696	2 356	0	-5 315	-2 263
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	0	-121	121	0	-264	-264
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	0	0	-2 004	0	0	-2 004
Zyski (straty) z tyt. Wyceny	0	15	0	0	-731	-716
Zyski (strat) ze zbycia / realizacji instrumentów finansowych	228	0	0	0	0	228
Ogółem	228	590	473	0	-6 310	-5 019

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

Spółka posiada jednostki uczestnictwa w Allianz Stabilnego Wzrostu FIO w ilości 5.872. Wartość jednostek uczestnictwa na dzień 31.12.2013 wynosiła 757 tysięcy złotych, a przychód wynikający z ich wyceny na 31 grudnia 2013 roku 15 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 powiązanimi (wzajemnych należnościach i zobowiązaniach oraz kosztach i przychodach ze wzajemnych transakcji) podlegającymi konsolidacji i nie podlegającymi konsolidacji

Wyszczególnienie	Należności/aktywa Stan na 31 grudnia 2013 roku	Zobowiązania	Przychody Stan na 31 grudnia 2013 roku	Koszty
Ogółem podmioty powiązane	41 722	9 067	5 341	39 783
- z tytułu dostaw i usług	1 353	9 067	3 318	38 844
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	38 269	0	1 749	227
- inne	2 100	0	274	712
Podmioty powiązane podlegające konsolidacji	41 696	8 452	5 193	37 172
- z tytułu dostaw i usług	1 327	8 452	3 170	36 233
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	38 269	0	1 749	227
- inne	2 100	0	274	712
Podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji	26	615	148	2 611
- z tytułu dostaw i usług	26	615	148	2 611
- inne	0	0	0	0
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	0	0	0	0

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

Nota 42.

Na dzień 31 grudnia 2013 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	22,40%	2.848.347	22,40%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	773.900	6,09%	773.900	6,09%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	259.500	2,04%	259.500	2,04%
Albert Duerr- członek RN	Zwykłe	14.500	0,11%	14.500	0,11%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.852	0,05%	6.852	0,05%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	890	0,01%	890	0,01%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.336	0,05%	6.336	0,05%
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.712	0,05%	6.712	0,05%
Tomasz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	700	0,01%	700	0,01%
Włodzimierz Czystowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4.921	0,04%	4.921	0,04%
Mirosław Młynarski Prokurent	Zwykłe	11.426	0,09%	11.426	0,09%
Radosław Kałamaga Prokurent	Zwykłe	5.494	0,04%	5.494	0,04%
Maciej Wyrzykowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2.200	0,02%	2.200	0,02%
Mariola Zielińska Główny Księgowy Erbud S.A.	Zwykłe	4.818	0,04%	4.818	0,04%

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%
Mirosław 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%

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez spółki Grupy Erbud.

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2012 roku nie byli stroną umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy Erbud.

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

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4 000
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	0
Maciej Wyrzykowski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 000
Agnieszka Głowacka – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4 000
Bogdan Duerr – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	0
Tomasz Krzywicki – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	700
Włodzimierz Czystowski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 000
Radosław Kałamaga – Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	0
Mirosław Młynarski – Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4 648
Piotr Dobosz – Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 632

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 2013 roku	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku
Dariusz Grzeszczak	Członek Zarządu	1 122	970
Józef Adam Zubelewicz	Członek Zarządu	1 112	966

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Erbud S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 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 2013 roku	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku
Udo Berner	Przewodniczący Rady Nadzorczej	76	60
Józef Olszyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	59	44
Albert Durr	Członek Rady Nadzorczej	51	40
Gabriel Główka	Członek Rady Nadzorczej	51	40
Lech Wysokiński	Członek Rady Nadzorczej	46	40
Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	51	40
Michał Otto	Członek Rady Nadzorczej	51	23

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 2013 oraz po dniu bilansowym.

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. Kasprówicza / 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

W dniu 10 maja 2013 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na wykonanie projektu wykonawczego oraz wykonanie rozbudowy Centrum Klinicznego Uniwersytetu Medycznego we Wrocławiu przy ul. Borowskiej 213, 50-556 Wrocław, o Klinikę Transplantacji Szpiku, Onkologii i Hematologii Dziecięcej we Wrocławiu przy ul. Borowskiej 213, 50-556 Wrocław. w ramach Szwajcarsko-Polskiego Programu Współpracy. Wartość kontraktu 51.500.000 PLN netto. Termin realizacji 100 tygodni od daty podpisania umowy.

W dniu 11 czerwca 2013 roku podpisano umowę na "Budowa biurowca Kościuszko Business Point przy ul. Kościuszki 73 w Toruniu"

Zamawiający: "RYWAL-RHC Sp. z o.o. Oddział w Toruniu ul. Polna 140 B, 87-100 Toruń"

Wartość kontraktu: 25.800 000 PLN netto

Termin realizacji: 14 miesięcy od daty podpisania umowy.

W dniu 17 czerwca 2013 roku podpisano umowę na budowę budynku biurowo-usługowego z garażem podziemnym oraz drogi wewnętrznej, parkingu podziemnego, infrastruktury technicznej wraz z zagospodarowaniem terenu na działce nr ew. 75 położonej przy ul. Czerskiej 12 w Warszawie.

Inwestor : Facinelli 1 Sp. z o.o., ul. Fabryczna 5, 00-446 Warszawa

Wartość kontraktu 45. 000. 000 PLN

Terminy realizacji 550 dni od Polecenia Rozpoczęcia Budowy.

W dniu 18 czerwca 2013 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na kompleksową realizację budynku wielofunkcyjnego biurowo-usługowego z garażem podziemnym oraz infrastrukturą techniczną i zagospodarowaniem terenu, pod nazwą "Royal Wilanów" wraz z wykonaniem infrastruktury drogowej tj. wjazdu/zjazdów na/z nieruchomości.

Inwestor: HAZEL INVESTMENTS Sp. z o.o. , ul. Marynarska 11, 02-674 Warszawa

Wartość kontraktu: 212.477.450 PLN

Terminy realizacji 760 dni od Polecenia Rozpoczęcia Budowy do uzyskania Pozwolenia na Użytkowanie

W dniu 27 czerwca 2013 roku ERBUD S.A. podpisał w konsorcjum z firmą Zamet Industry S.A. umowę na modernizację instalacji nawęglania.

Inwestor : Dalkia Łódź Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, 90-975 Łódź, ul. J. Andrzejewskiej 5

Wartość kontraktu 65.700.000,00 zł netto w tym (ERBUD: 42.789.000,0zł, ZAMET: 22.911.000,0zł)

Terminy realizacji: 27.06.2013r - 01.10.2015r

Podwykonawcą Emitenta będzie nowa spółka z Grupy ERBUD - Engorem Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

W dniu 18 lipca 2013 roku ERBUD S.A. zawarł umowę na budowę Szpitala wielospecjalistycznego w Katowicach.

Inwestor CMC "Geo Projekt 2" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Głowackiego 10, 30-085 Kraków.

Wartość kontraktu 81 599 738,39 zł netto (Etap I - 50 888 173,62 zł netto; Etap II - 30 711 564,77 zł netto)

Terminy realizacji Etap I - od 2013-07-19 do 2014-12-04 Etap II - od 2014-10-10 do 2015-12-18

W dniu 23 sierpnia 2013 roku Emitent zawarł z Grupą PEP – Farma Wiatrowa 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa (Inwestor) umowę na wykonanie kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych, platform montażowych dla potrzeb realizacji Farmy Wiatrowej Gawłowice.

Emitent występuje w umowie jako Partner konsorcjum utworzonego wraz z firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. siedzibą w Toruniu (Lider konsorcjum) – spółką zależną w 94,27% od Emitenta.

Całkowita wartość umowy: netto 29 710 984,40 zł.

Konsorcjum ma zrealizować zadanie w terminie do 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 23 sierpnia 2013 roku Emitent zawarł z Grupą PEP – Farma Wiatrowa 6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa (Inwestor) umowę na wykonanie kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych, platform montażowych dla potrzeb realizacji Farmy Wiatrowej Rajgród.

Emitent występuje w umowie jako Partner konsorcjum utworzonego wraz z firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. siedzibą w Toruniu (Lider konsorcjum) – spółką zależną w 94,27% od Emitenta.

Całkowita wartość umowy: netto 18 966 935,10 zł.

Konsorcjum ma zrealizować zadanie w terminie do 31 grudnia 2014 r.

W dniu 13 września 2013 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na roboty budowlane kontraktu "Budowa Centrum Handlowo-Usługowo-Rozrywkowego GALERIA PILSKA przy ul. Zygmunta Starego, Zakopiańskiej i 14-Lutego w Pile

Inwestor "Progress XX Sp. z o.o. ul. Złotoryjska 63, 59-220 Legnica"

Wartość kontraktu 58 400 000,00 zł.

Termin realizacji do 30 września 2014 roku.

W dniu 3 października 2013 roku Emitent otrzymał wiadomość, iż spółka Deptak Projekt P2 sp. z o.o., w której spółka zależna od Emitenta – Budlex S.A.- posiada 50% udziałów, zawarła ze spółką Eiffage Polska Budownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o generalne wykonawstwo.

1. Przedmiot kontraktu: budowa budynku handlowo-usługowo-biurowego wraz z towarzyszącą infrastrukturą,

2. Wartość kontraktu: 8.875.935 Euro,
3. Miejsce realizacji kontraktu: ulica Półwiejska w Poznaniu
4. Termin realizacji: do 1.12.2014r. w stanie surowym zamkniętym.

W dniu 8 października 2013 roku Erbud S.A. podpisał znaczącą umowę na roboty budowlane budowa budynku mieszkalnego w inwestycji Promenady Wrocławskie II Etap 2 wraz z garażem podziemnym.

Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Promenady II VD Sp. z o.o.

Max. wartość kontraktu 31 800 000 PLN (w tym 200 tys. bonus za spełnienia warunku uzyskania pozwolenia na użytkowanie o 4 tygodnie wcześniej niż stanowi umowa.)

Terminy realizacji 63 tygodni na uzyskanie świadectwa przejęcia robót od dnia otrzymania nakazu rozpoczęcia.

W dniu 8 października 2013 roku Erbud S.A. podpisał umowę na roboty budowlane: Budowa budynku biurowo - usługowego z garażem podziemnym – Etap B

Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Promenady ZITA Sp. z o.o.

Wartość kontraktu 24 700 000 PLN

Terminy realizacji 65 tygodni na uzyskanie świadectwa przejęcia robót od dnia otrzymania nakazu rozpoczęcia.

W dniu 15 października 2013 roku Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. – spółka zależna od Emitenta - podpisała znaczącą umowę na roboty budowlane na niżej wymienionych warunkach:

1. Przedmiot umowy: wykonanie prac infrastrukturalnych związanych z realizacją zadania inwestycyjnego "Farma Wiatrowa Rusiec",
2. Zleceniodawca: VER LS-36 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Budowlanych 64D.
3. Wartość umowy: 23.400.000,- zł,
4. Okres realizacji: październik 2013r – czerwiec 2014r.,

W dniu 18 listopada 2013 roku spółka Erbud International sp. z o. o. , w której Erbud SA posiada 100% udziałów, zawarła z inwestorem

THV Van Laere nv – Jan de Nul nv, Antwerpsesteenweg 320 B-2070 Zwijndrecht (Burcht) umowę o wykonanie stanu surowego szpitala w Roselare (Belgia) zlokalizowanego pod adresem Sint – Martinusstraat 48, B – 8800 Roselare.

1. Przedmiot kontraktu: stan surowy szpitala w Roselare / Belgia
2. Wartość kontraktu: 8.655.195,34 Euro,
3. Miejsce realizacji kontraktu: Sint – Martinusstraat 48, 8800 Roselare, Belgia.
4. Termin realizacji: 18.11.2013 – 31.01.2015.

W dniu 29 listopada 2013 roku Zarząd Emitenta otrzymał podpisaną przez Inwestora, warunkową umowę na generalne wykonawstwo budynku biurowo – usługowego MANGALIA w Warszawie. Umowa została podpisana na niżej wymienionych warunkach:

- 1 Data zawarcia kontraktu 27/11/2013
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Arkady Sobieskiego Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna Al. Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa
- 3 Wartość kontraktu 31 721 713,11 PLN
- 4 Przedmiot kontraktu Budynek biurowo-usługowego "MANGALIA" z częścią usługową na parterze, garażem podziemnym wraz z kompleksowym zagospodarowaniem terenu na działce gruntu o numerze ewidencyjnym 3/3 z obrębu 1-05-15
- 5 Miejsce wykonywania kontraktu Warszawa, ul. Mangalii
- 6 Terminy realizacji 16 miesięcy, licząc od Daty Rozpoczęcia. Data Rozpoczęcia nie wcześniej niż przekazanie Wykonawcy Plac Budowy - nie później niż w terminie 4 miesięcy od dnia podpisania Umowy, przy czym Zamawiający może wydłużyć ww. termin o kolejne 2 miesiące po uprzednim poinformowaniu Wykonawcy. Przekazanie Placu Budowy Wykonawcy nastąpi nie wcześniej niż podpisanie przez Inwestora umowy kredytowej na finansowanie Inwestycji i będzie potwierdzone protokołem podpisanym przez Zamawiającego

W dniu 19 grudnia 2013 roku Erbud S.A. podpisała umowę na roboty budowlane na niżej wyspecyfikowanych warunkach:

- 1 Data zawarcia: 19.12.2013
- 2 Inwestor (dokładna nazwa i siedziba): Euro Mall Polska XXIII Sp. z o.o., Warszawa ul. Mszczonowska 2
- 3 Wartość kontraktu: Wartość kontraktu razem wynosi 133 700 000 zł netto z podziałem na: I Etap:

123.700.000,00 PLN (budowa CH-U Nowy Rynek), II Etap: 10.000.000,00 PLN (budowa kina).

4 Przedmiot umowy:

Budowa Galerii Handlowo - Usługowo - Rozrywkowej Nowy Rynek w Jeleniej Górze

5 Terminy realizacji od 01.04.2014 do 15.10.2015

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

Inne ważne zdarzenia

W dniu 5 września 2013 roku Emitent podpisał Aneks do umowy kredytowej z Alior Bank. Na mocy Aneksu strony wydłużyły okres trwania linii o kolejne 12 miesięcy tj. do dnia 4 września 2014 roku. Wartość limitu wynosi 50 mln zł. (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych). W ramach linii Emitent może zadłużyć się do 10 mln oraz zlecać wystawianie gwarancji finansowych do 40 mln zł. Linia jest zabezpieczona cesją wierzytelności z kontraktów długoterminowych oraz w przypadku gwarancji przekraczających 36 miesięcy lokata w wysokości 10% wartości wystawionej gwarancji. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce 1M WIBOR powiększonej o marżę Banku.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych.

W dniu 30 października 2013 roku ERBUD S.A. (Emitent) zawarła Aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej z BNP Paribas Bank Polska S.A. z/s w Warszawie.

Na mocy niniejszego Aneksu zwiększono wartość linii z 30 mln zł do 40 mln zł.

Podlimity w ramach linii przedstawiają się następująco:

- 3 mln zł kredytobiorca może wykorzystać w postaci kredytu w rachunku bieżącym;
- 40 mln zł w postaci gwarancji finansowych;
- 30 mln zł w postaci akredytyw odnawialnych.

Zabezpieczeniem linii jest cesja wierzytelności handlowych z kontraktów budowlanych w wysokości nie niższej niż 40 mln zł; weksel własny in blanco; przejęcie kwoty na zabezpieczenie każdej gwarancji przy czym dla gwarancji z terminem ważności od 12 do 36 mc wartość zabezpieczenia wynosi 10% wartości wystawionej gwarancji, a dla gwarancji z terminem ważności powyżej 36 mc - 15% wartości wystawionej gwarancji.; oświadczenie ERBUD S.A. o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku na zasadach określonych w art. 97 Prawo bankowe.

W dniu 20 grudnia 2013 roku Erbud S.A. podpisała aneks wydłużający o 12 miesięcy umowę o współpracy, na mocy której Emitent będzie mógł korzystać z produktów bankowych w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz linii na Gwarancje finansowe. Wielkość całej linii to 80 mln zł (osiemdziesiąt milionów złotych 00/100), z czego podlimit dotyczący finansowania dłużnego wynosi 10 mln. zł (dziesięć milionów złotych).

Linia jest zabezpieczona cesjami z należności z kontraktów budowlanych oraz hipoteką na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu biurowego w Warszawie.

Istotne wydarzenia po dniu bilansowym:

W dniu 21 lutego 2014 roku Erbud S.A. podpisał znaczącą umowę na roboty budowlane na niżej wymienionych warunkach:

-Przedmiot kontraktu: budowa zespołu bud. mieszkalnych, wielorodzinnych z lok. usług., garażem podziemnym - MU04

-Inwestor: Promenady II VD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

-Max. wartość kontraktu 30 600 816,84 PLN netto

-Miejsce wykonywania kontraktu Wrocław

-Terminy realizacji 66 tygodni na uzyskanie świadectwa przejęcia robót od dnia otrzymania nakazu rozpoczęcia

W dniu 25 marca 2014 Zarząd ERBUD S.A. zawarł znaczącą umowę na roboty budowlane na niżej opisanych warunkach:

1. Inwestor: Dom Development S.A. z siedzibą przy Pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa;

2. Wartość kontraktu: 31.075.750,00PLN plus należny podatek VAT;

3. Przedmiot kontraktu: Zespół mieszkaniowy "Willa Lindego" zlokalizowany w Warszawie przy ul. Wrzeciono;

4. Terminy realizacji: 18 miesięcy od dnia przekazania placu budowy, przewidywany termin rozpoczęcia prac – kwiecień 2014, przewidywany termin zakończenia prac – wrzesień 2015;..

W dniu 31 marca 2014 roku Emitent podpisał Aneks nr 2 do Umowy do Umowy Kredytowej zwiększającej poziom finansowania Emitenta przez Alior Bank S.A. z 50 mln zł do 80 mln zł.
Zwiększony limit dotyczy podlimitu na gwarancje finansowe. W związku z powyższym w chwili obecnej Emitent posiada możliwość zadłużania się w rachunku bieżącym do 10 mln zł, natomiast dostępny limit pozwalający na uzyskiwanie gwarancji na realizowane kontrakty wzrósł z 40 mln zł do 70 mln zł.

W dniu 16 kwietnia 2014 roku Zarząd Erbud S.A otrzymał informację o podpisaniu znaczącej umowy o roboty budowlane podpisaną przez spółkę zależną GWI GmbH.

Kontrakt podpisano na niżej wymienionych zasadach:

1. Przedmiot umowy: budowa budynku biurowego, prace stanu surowego – Mitsubishi Ratingen

2. Strony umowy:

a. Klient: RS & Partner Immobiliengesellschaft mbH, Brabantstrasse 1, 40235 Düsseldorf

b. Wykonawca : GWI Bauunternehmung GmbH, Schiessstrasse 55, 40549 Düsseldorf;

3. Wartość umowy: 8.300.000,00 EUR netto; 9.877.000,00 EUR brutto

Istotne informacje dotyczące podmiotów zależnych.

ERBUD INDUSTRY to nowa marka w Grupie Kapitałowej ERBUD konsolidująca w swej ofercie usługi projektowania, budowania i serwisu dla energetyki i przemysłu.

Spółka powstała na bazie podmiotu ERSTEEL SP. Z O.O. 31.12.2013 roku Sąd Rejonowy w Toruniu wydał decyzję o wpisie zmiany nazwy z Ersteel Sp. z o.o. na Erbud Industry Sp. z o.o..

Główne pola aktywności to projektowanie, budowa, remonty, modernizacje, stały serwis obiektów, instalacji, urządzeń w energetyce, gazownictwie, górnictwie, a także w przemyśle chemicznym, papierniczym oraz infrastrukturze komunalnej miast i gmin. Spółka świadczy również specjalistyczne doradztwo i badania techniczne.

ERBUD Industry jest to wydzielona z Grupy ERBUD część podmiotów skupiająca się na pracach w energetyce i przemyśle. Planowo ma się opierać na bazie doświadczeń Engorem Sp. z o.o. i katowickiego oddziału ERBUD S.A oraz spółki ERBUD Energetyka. Ta nowa marka na rynku, która w przyszłości ma konsolidować w swej ofercie doświadczenia i umiejętności, możliwości i moce ENGOREM-u, ERBUD-u (szczególnie oddziału Katowickiego) oraz innych spółek Grupy.

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 istotnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Nota 46. Połączenie jednostek

W okresie zakończonym 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 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	31.12.2013	31.12.2012
Pracownicy administracyjni	314	306
Pracownicy produkcyjni	156	340
Razem	470	646

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 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.

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:		
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym	20 736	66 250
- na rzecz jednostek zależnych	20 736	66 250
- 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	20 736	66 250

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Poręczenie spłaty kredytu dla Erbud International Sp. z o.o.	0	0
Budlex Pestalozziego Sp. z o.o. - poręczenie	0	12 286
GWI GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	12 442	8 176
GWI GmbH – udzielenie gwarancji na spłatę kredytu	8 294	15 126
GWI GmbH, Erbud International – poręczenie cywilne dla Euler Hermes	0	30 662
Razem zobowiązania warunkowe	20 736	66 250

Nota 51. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Nota 52. Wyszczególnienie pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Gwarancja zapłaty zobowiązań	6 927	48 196
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu	145 491	156 615

Gwarancje naprawy wad i usterek	131 772	107 835
Razem zobowiązania warunkowe	284 190	312 646

- poręczenia udzielone jednostkom zależnym.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Budlex Pestalozziego Sp. z o.o. - poręczenie	0	12 286
GWI GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	12 442	8 176
GWI GmbH – udzielenie gwarancji na spłatę kredytu	8 294	15 126
GWI GmbH, Erbud International – poręczenie cywilne dla Euler Hermes	0	30 662
Razem zobowiązania warunkowe	20 736	66 250

Nota 53. Informacje dotyczące segmentów działalności

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 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 2013 roku Spółka prowadziła działalność w ramach następujących segmentów geograficznych:

- kraj
- zagranica (Niemcy, 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 2013 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Pozostała działalność	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	837 255	2 271	21 915	0	861 441
Przychody razem	837 255	2 271	21 915	0	861 441
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	786 629	-419	21 187	0	807 397
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	786 629	-419	21 187	0	807 397
Wynik brutto ze sprzedaży	50 625	2 690	728	0	54 044
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	30 816	718	2 669	764	34 967
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 983	0	0	0	-1 983
Wynik segmentu	17 826	1 972	-1 940	-764	17 094

Wynik na działalności finansowej	-5 328	0	0	0	-5 328
Podatek dochodowy	2 893	457	0	0	3 350
Zysk netto	9 605	1 515	-1 940	-764	8 416

Inne pozycje w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Amortyzacja segmentu	2 050	0	0	2 050
Przychody z tytułu odsetek	3 279	0	0	3 279
Koszty z tytułu odsetek	6 274	0	0	6 274
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	2 325	0	0	2 325
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	321	0	0	321
Nakłady inwestycyjne na:	598	0	0	598
- rzeczowe aktywa trwałe	317	0	0	317
- wartości niematerialne i prawne	93	0	0	93
- zwiększenia z tytułu przejęcia	0	0	0	0
Pozostałe nakłady niepieniężne	188	0	0	188

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Aktywa segmentu	606 293	0	0	606 293
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 353	0	0	23 353
Aktywa razem	629 646	0	0	629 646
Zobowiązania segmentu	385 305	0	0	385 305
Zobowiązania razem	385 305			385 305

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
Odwrocenie 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 geograficzne

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	827 853	33 588	861 441
Przychody razem	827 853	33 588	861 441
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	775 704	31 693	807 397
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	775 704	31 693	807 397
Wynik brutto ze sprzedaży	52 149	1 895	54 044
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	33 580	1 387	34 967
Wynika na pozostałej działalności operacyjnej	-2 057	74	-1 983
Wynik segmentu	16 512	582	17 094
Wynik na działalności finansowej	-6 294	966	-5 328
Podatek dochodowy	2 909	441	3 350
Zysk netto	7 309	1 107	8 416

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Kraj	Zagranica	Razem
	2 050	0	2 050
Amortyzacja segmentu			
Przychody z tytułu odsetek	2 939	340	3 279
Koszty z tytułu odsetek	6 047	227	6 274
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	2 325	0	2 325
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	321	0	321
Nakłady inwestycyjne na:	598	0	598
- rzeczowe aktywa trwałe	317	0	317
- wartości niematerialne	93	0	93
- zwiększenia z tytułu przejęcia			
Pozostałe nakłady niepieniężne	188	0	188

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Aktywa segmentu	590 723	15 570	606 293
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 310	43	23 353
Aktywa razem	614 033	15 613	629 646
Zobowiązania segmentu	384 607	698	385 305
Zobowiązania razem	384 607	698	385 305

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

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2013 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 2013: na podstawie umowy o badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego z dnia 24 czerwca 2013 w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła łącznie 344 tysięcy złotych kosztów związanych z przeglądem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 oraz badaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013.

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 nocie 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) podstawowa charakterystyka aktywów (rodzaj akcji i liczbę głosów na WZ), na których ustanowiono zastaw:

Emitent celem zabezpieczenia umowy zawarł ze Sprzedającym (Rison Limited z siedzibą w Nicosia, Cypr) umowę zastawów (zwykłego i rejestrowego), na podstawie których Kupujący ustanowił na rzecz Sprzedającego zastaw zwykły i ustanowi, z chwilą wpisu do rejestru zastawów, zastaw rejestrowy, oba na 5.059 akcjach, stanowiących 29% procentów akcji w spółce Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A. z siedzibą w Toruniu. Zastaw zwykły wygaśnie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów.

2) Wartość ewidencyjna tych 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 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 o drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,27%	94,27%

3) charakter powiązań pomiędzy Erbud i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Erbud a zastawnikiem (Rison Limited z siedzibą w Nicosia, Cypr) :

Brak

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

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

W związku z spłatą zobowiązań Rison Limited w roku 2013 wygasła przesłanka dla zastawu rejestrowego na akcjach PBDI S.A. W piśmie potwierdzonym 24 kwietnia 2014 roku Rison Limited potwierdza wygaśnięcie wierzytelności. Jednocześnie pismo to jest podstawą wniosku do Rejestru Zastawów o wykreślenie wyżej opisanego zastawu.

Zastaw zwykły na aktywach - udziałach w spółce Delta Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

1) Wartość ewidencyjna akcji w księgach rachunkowych Emitenta:

Nazwa (firma)	Siedziba	Przedmiot	Charakter	Zastosowana	Korekty	Wartość	Procent	Udział w
---------------	----------	-----------	-----------	-------------	---------	---------	---------	----------

jednostki ze wskazaniem formy prawnej	przedsiębiorstwa	powiązania	metoda konsolidacji	aktualizujące wartość (razem)	bilansowa udziałów / akcji	posiadanego kapitału zakładowego	ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Delta Sp. z o.o.	Toruń	budownictwo	spółka zależna	metoda pełna	0 3 532	100%	100%

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

Brak

3) udział zastawionych udziałów w kapitale zakładowym Delta Sp. z o.o. oraz wartość nominalną udziałów i ich charakter jako długo- lub krótkoterminowej lokaty kapitałowej Erbud S.A.:

zastawione akcje stanowią 30% kapitału zakładowego Delta Sp. z o.o. Emitent traktuje inwestycje w udziały Spółki Engorem Sp. z o.o. jako długoterminową lokatę.

Hipoteki na środkach trwałych spółki

1) Wartość księgowa środków trwałych spółki objętych hipoteką 3.333 tys. zł

Wykaz zabezpieczeń

Hipoteka umowna łączna do kwoty 120 mln zł na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu dla której Sąd Rejonowy w Warszawie prowadzi KW nr WA5M/00451397/7, WA5M/00451398/4, WA5M/00451399/1.

Hipoteki na inwestycjach długoterminowych spółki

1) Wartość księgowa środków trwałych nieruchomości objętych hipoteką 515 tys. zł

Wykaz zabezpieczeń:

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.

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.

Do dnia publikacji trwają w dalszym ciągu przesłuchania świadków.

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 1.421 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.

CEMEX I LAFARGE przekazali deklaracje zgodności materiałów do wyrobu betonu z Polskimi Normami wskazanymi w recepturze.

W dniu 10 czerwca 2011 r. 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 Sp. z o.o. (Instytut badań Technicznych). Próbkę 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 2013 r. Zamawiający i Generalny Wykonawca przeprowadzili szereg spotkań i narad technicznych, w wyniku których w dniu 20 lutego 2013 r., Generalny Wykonawca przedstawił ramowy harmonogram prac do prowadzenia na drodze startowej, który został zatwierdzony przez Zamawiającego.

W dniu 6 marca 2013 r. Generalny Wykonawca przejął od Zamawiającego teren budowy i rozpoczął wykonywanie prac. W dniu 22 kwietnia 2013r. Zamawiający zatwierdził nową recepturę betonu. W dniu 17 czerwca 2013r. MWINB wydał decyzję nr 846/2013 na mocy której uchylona została decyzja 1980/2012 dotycząca zakazu użytkowania części pasa startowego.

Do dnia sporządzenia niniejszej informacji Zamawiający skierował do Generalnego Wykonawcy wezwania do zapłaty z tytułu „rekompensaty szkód”, na kwotę łączną: 21.642 tysięcy złotych. Zamawiający nie udokumentował podstaw faktycznych ani prawnych roszczenia, Generalny Wykonawca nie uznaje roszczeń Zamawiającego.

Ponadto, w dniu 12 sierpnia 2013 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy-Mokotowa w sprawie ustanowienia zabezpieczenia roszczeń Przedsiębiorstwa Wielobranżowego Ploh Sp. z o.o., które to Przedsiębiorstwo wysunęło roszczenia w wysokości 74 tysięcy złotych z tytułu utraconych korzyści związanych z przerwą w działaniu lotniska. Sąd ustanowił zabezpieczenie w postaci hipoteki przymusowej na nieruchomości niezbudowanej należącej do Emitenta położonej w Toruniu. W dniu 19 sierpnia 2013 r. wniesione zostało zażalenie na postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia, wskutek jego rozpoznania Sąd Okręgowy w Warszawie postanowienie z dnia 11 grudnia 2013 r. wskutek uwzględnienia zażalenia zmienił postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia i wniosek oddalił. W dniu 26 sierpnia 2013 r. wniesiona została odpowiedź na pozew, w której, prócz wniosku o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego, podniesiony został zarzut niewłaściwości sądu. W dniu 24 września 2013 r. na skutek uwzględnienia zarzutu niewłaściwości sprawa przekazana została do rozpoznania Sądowi Rejonowemu m.st. Warszawy Wydziałowi Gospodarczemu.

W dniu 17 lipca 2013 roku do siedziby Emitenta wpłynęło wezwanie do zapłaty LS Airport Services S.A. na kwotę 1.844 tysięcy złotych z tytułu utraconych korzyści związanych z przerwą w działaniu lotniska w Modlinie. Kancelaria reprezentująca Emitenta przesłała odpowiedź na wezwanie dowodząc jego bezzasadności.

Stanowisko Zarządu w sprawie roszczeń finansowych

Na podstawie umowy z dnia 14 września 2010 roku realizowanej na rzecz Mazowieckiego Portu Lotniczego Warszawa - Modlin Sp. z o.o. Erbud S.A. występowała w roli generalnego wykonawcy pasa startowego lotniska Warszawa-Modlin. W dniu 28 grudnia 2012 roku, z uwagi na stwierdzone usterki nawierzchni, Wojewódzki Mazowiecki Inspektor Nadzoru Budowlanego wydał decyzję zakazującą użytkowania części pasa startowego w Porcie Lotniczym Warszawa-Modlin. Mając na względzie interes publiczny Spółka dokonała wymiany betonowej nawierzchni pasa (w ramach wykonawstwa zastępczego), bez oczekiwania na wyjaśnienie przyczyn powstania uszkodzeń i bez potwierdzenia obowiązku dokonania naprawy w ramach zobowiązania gwarancyjnego. Powyższe prace zostały zakończone w czerwcu 2013 roku, a lotnisko zostało ponownie dopuszczone do ruchu pasażerskiego w dniu 3 lipca 2013 roku.

Erbud S.A. nie uznaje swojej odpowiedzialności za wadliwy stan nawierzchni pasa startowego, a zlecone niezależne ekspertyzy techniczne wskazują na powody uszkodzenia niezależne od Spółki. W związku z tym, w naszej ocenie oraz ocenie doradców prawnych Erbud S.A. wydatki poniesione na wymianę nawierzchni pasa startowego w łącznej kwocie 20,1 miliona złotych, ujęte na dzień bilansowy w aktywach Spółki, w ostatecznym rozliczeniu nie obciążą Erbud S.A. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego Spółka wystąpiła do podmiotów odpowiedzialnych za wadliwy stan nawierzchni pasa startowego oraz ich ubezpieczycieli z roszczeniem o zapłatę odszkodowania w wysokości poniesionych wydatków w wyżej wymienionej kwocie. Równolegle Spółka jest w trakcie przygotowywania pozwu o odszkodowanie za poniesione wydatki wobec podmiotów odpowiedzialnych za wadliwy stan nawierzchni pasa startowego.

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 miliona PLN.

Z informacji uzyskanych w Sądzie upadłościowym w dniu 23 kwietnia 2014 roku wynika, że wierzyciel czyli WEG BET w dniu 4 kwietnia 2014 r. złożył w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy X Wydz. Gospodarczym ds. upadłościowych i naprawczych pismo cofające wniosek o ogłoszenie upadłości ERBUD SA. Spółka czeka na postanowienie sądu w tej sprawie.

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 505 tysięcy złotych. Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2014 roku wynoszą 600 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 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	51 508	6 412	57 920
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	207 003	5 725	212 728
Udzielone pożyczki	38 230	39	38 269
Razem	296 741	12 176	308 917
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6	0	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	223 162	5 758	228 920
Zobowiązania z tytułu leasingu	716	0	716
Wyemitowane Obligacje	51 889	0	51 889
Razem	275 773	5 758	281 531
Ekspozycja na ryzyko walutowe		6 418	

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 2013 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	18	11 698	0	0	11 716
Razem	18	11 698	0	0	11 716

Oprocentowanie zmienne

	Poniżej roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Udzielone pożyczki	157	38 112	0	0	38 269
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	20 572	0	0	0	20 572
Aktywa gotówkowe - lokaty terminowe	18 939	6 693			25 632
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	450	266	0	0	716
Pozostałe kredyty	0	0	0	0	0
Obligacje	51 889	0	0	0	51 889
Razem	92 007	45 071	0	0	137 078

Ryzyko cenowe

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe związane ze 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 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

31 grudnia 2013	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6	0	0	0	6
Zobowiązania z tytułu leasingu	168	282	266	0	716
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	165 185	45 841	12 137	0	223 163
Wyemitowane obligacje	0	51 889	0	0	51 889
Razem	165 359	98 012	12 403	0	275 774

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 procentowe		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	57 920	579	-579	-641	641
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	212 728	0	0	-572	572
Udzielone pożyczki	38 269	383	-383	-4	4
Wpływ na aktywa finansowe	-	962	-962	-1 217	1 217
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6	0	0	0	0
Wyemitowane obligacje	51 889	-519	519	0	0
Leasing	716	-7	7	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	223 163	0	0	-576	576
Wpływ na zobowiązania finansowe		-526	526	-576	576

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 28 kwietnia 2014 roku