



ERBUD S.A.

**Skrócone sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2011 roku**

Sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 roku

Bilans

AKTYWA

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
A. Aktywa trwałe	176 897	179 890	156 309
I. Wartości niematerialne i prawne	319	124	52
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	319	124	52
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 637	8 582	7 737
1. Środki trwałe	8 637	8 582	7 737
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	129
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 606	3 631	4 046
c) urządzenia techniczne i maszyny	259	275	316
d) środki transportu	4 326	4 312	2 926
e) inne środki trwałe	446	364	320
2. Środki trwałe w budowie	0	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	151 436	158 501	134 412
1. Nieruchomości	515	515	515
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	150 921	157 986	133 897
a) w jednostkach powiązanych	150 207	157 272	133 164
– udziały lub akcje	130 914	130 914	125 195
– inne papiery wartościowe	0	0	0
– udzielone pożyczki	19 293	26 358	7 969
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	714	714	733
– udziały lub akcje	5	5	5
– inne papiery wartościowe	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	709	709	728
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 505	12 683	14 108
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 505	12 683	14 108
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2009
B. Aktywa obrotowe	405 435	387 306	369 977
I. Zapasy	0	1 189	0
1. Materiały	0	1 189	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3. Produkty gotowe	0	0	0
4. Towary	0	0	0
5. Zaliczki na dostawy	0	0	0
II. Należności krótkoterminowe	286 845	194 423	209 373
1. Należności od jednostek powiązanych	12 269	10 674	10 561
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 486	7 287	10 429
– do 12 miesięcy	9 486	7 287	10 429
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) Inne	2 783	3 387	132
2. Należności od pozostałych jednostek	274 576	183 749	198 812
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	244 710	161 648	196 381
– do 12 miesięcy	242 013	159 123	194 697
– powyżej 12 miesięcy	2 697	2 525	1 684
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 256	4 695	1 904
c) Inne	22 610	17 406	527
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	49 588	129 827	116 210
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	49 588	129 827	116 210
a) w jednostkach powiązanych	21 973	8 636	12 819
– udziały lub akcje	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0
– udzielone pożyczki	21 973	8 636	12 819
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 615	121 191	103 391
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 193	104 566	83 595
– inne środki pieniężne	12 422	16 625	19 796
– inne aktywa pieniężne	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 002	61 867	44 394
AKTYWA RAZEM	582 332	567 196	526 286

PASYWA

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
A. Kapitał (fundusz) własny	240 333	251 973	233 364
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 260	1 260	1 257
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	-1 994
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	220 709	220 709	185 169
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	108
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	2 000
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	30 004	0	38 970
VIII. Zysk (strata) netto	-11 641	30 004	7 854
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	341 999	315 223	292 922
I. Rezerwy na zobowiązania	20 165	18 370	13 009
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 110	11 209	7 309
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 570	2 570	2 843
– Długoterminowa	640	640	1 677
– Krótkoterminowa	1 930	1 930	1 166
3. Pozostałe rezerwy	4 484	4 591	2 857
– Długoterminowe	0	0	0
– Krótkoterminowe	4 484	4 591	2 857
II. Zobowiązania długoterminowe	10 892	10 892	13 715
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	10 892	10 892	13 715
a) kredyty i pożyczki	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 691	1 691	980
d) Inne	9 201	9 201	12 735
III. Zobowiązania krótkoterminowe	277 369	259 467	221 040
1. Wobec jednostek powiązanych	23 875	35 783	17 390
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 875	35 747	17 390
– do 12 miesięcy	23 540	35 384	17 390
– powyżej 12 miesięcy	335	363	0
b) Inne	0	36	0
2. Wobec pozostałych jednostek	253 493	223 684	203 650
a) kredyty i pożyczki	21 485	0	165
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 459	1 459	9 643
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	205 126	190 561	163 937
– do 12 miesięcy	198 441	183 408	158 891
– powyżej 12 miesięcy	6 685	7 153	5 046
e) zaliczki otrzymane na dostawy	18 345	19 277	10 016
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 039	6 645	10 519
h) z tytułu wynagrodzeń	1 380	2 145	1 714
i) Inne	3 659	3 597	7 656
3. Fundusze specjalne	0	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	33 574	26 494	45 158
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	33 574	26 494	45 158
PASYWA RAZEM	582 332	567 196	526 286

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Wartość księgowa (w tys. zł)	240 333	251 973	233 364
Liczba akcji	12 602 711	12 602 711	12 571 025
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	19,07	19,99	18,56

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.kwartał za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010	1.kwartał za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	233 400	906 460	165 767	649 463
- od jednostek powiązanych	301	10 156	2 966	1 235
Przychody netto ze sprzedaży produktów	233 396	906 094	165 767	649 316
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4	366	0	147
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	238 348	838 782	147 075	572 348
- jednostkom powiązanym	15 278	78 851	9 236	44 212
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	238 348	838 782	147 075	572 298
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	50
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-4 948	67 678	18 692	77 115
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	8 013	33 252	7 449	27 560
Zysk (strata) ze sprzedaży	-12 961	34 426	11 243	49 555
Pozostałe przychody operacyjne	80	3 846	62	917
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	3	8	134
Dotacje	0	0	0	37
Inne przychody operacyjne	69	3 843	54	746
Pozostałe koszty operacyjne	35	2 920	9	3 480
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	35	2 920	9	3 480
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	-12 915	35 352	11 296	46 992
Przychody finansowe	399	5 630	414	7 536
Dywidendy i udziały w zyskach	0	2 000	0	4 515
- od jednostek powiązanych	0	2 000	0	4 515
Odsetki	247	3 234	152	2 981
- od jednostek powiązanych	0	1 414		
Zysk ze zbycia inwestycji	0	263	262	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	37
Inne	152	133	0	3
Koszty finansowe	1 044	3 745	1 972	4 528
Odsetki	241	426	492	583
- dla jednostek powiązanych	0	10		
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	22
Aktualizacja wartości inwestycji	0	19	0	0
Inne	803	3 300	1 480	3 923
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-13 561	37 237	9 738	50 000
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	-13 561	37 237	9 738	50 000
Podatek dochodowy	-1 920	7 233	1 884	10 505
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-11 641	30 004	7 854	39 495
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/ Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 602 711/ 12 679 988	12 579 532/ 12 657 881	12 571 025	12 571 025
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/ Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję w zł	-0,92/-0,92	2,39/2,37	0,62	3,14

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.kwartał za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010	1.kwartał za okres od 01.01.2010 Do 31.03.2010	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto	-11 641	30 004	7 854	39 495
Korekty razem	-96 733	-4 994	-37 396	78 294
Amortyzacja	171	1 932	141	1 588
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	-6	222	400	70
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	-4 535	0	-6 280
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	514	262	-72
Zmiana stanu rezerw	1 795	7 716	2 355	375
Zmiana stanu zapasów	1 189	-886	303	1 061
Zmiana stanu należności	-92 422	5 153	-15 427	6 743
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-3 583	34 301	-12 652	65 303
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 878	-47 490	-12 778	8 261
Inne korekty, w tym:	0	79	0	1 245
- z tyt. opcji walutowych	0	0	0	1 322
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-108 374	25 010	-29 542	117 789
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	259	8 204	699	10 244
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	44	12	18
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	122
Z aktywów finansowych, w tym:	235	8 160	688	10 104
a) w jednostkach powiązanych	0	6 457	417	7 703
- zbycie aktywów finansowych	0	300	300	71
- dywidendy i udziały w zyskach	0	2 000	0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	4 157	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	117	7 632
b) w pozostałych jednostkach	235	1 703	271	2 401
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	152	0
- odsetki	235	1 703	119	2 401
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	2 401
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	6 800	50 613	10 775	52 529
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	527	668	0	437
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	6 272	34 869	4 539	23 718
a) w jednostkach powiązanych	6 272	34 869	4 539	23 718
- nabycie aktywów finansowych	0	7 625	0	1 491
- udzielone pożyczki	6 272	27 244	4 539	22 227
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0	0

ERBUD S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku (w tysiącach złotych)

	1.kwartał za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010	1.kwartał za okres od 01.01.2010 Do 31.03.2010	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009
Inne wydatki inwestycyjne, w tym	0	15 076	6 236	28 374
- z tyt opcji walutowych	0	15 076	6 236	28 374
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 541	-42 409	-10 076	-42 285

ERBUD S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku (w tysiącach złotych)

	1.kwartał za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010	1.kwartał za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	21 485	3 098	165	767
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	348	0	0
Kredyty i pożyczki	21 485	272	165	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	2 478	0	767
Wydatki	146	8 055	703	3 448
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	1 994
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	6 266	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	0	125
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	1 475	500	1 004
Odsetki	146	314	203	325
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 339	-4 957	-538	-2 681
Przepływy pieniężne netto razem	-93 576	-22 356	-40 156	72 823
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-93 576	-22 356	-40 156	72 823
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na początek okresu	121 191	143 547	143 547	70 724
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	27 615	121 191	103 391	143 547
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12 422	16 625	19 976	24 734

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1 kwartał za okres od 1.01.2011 do 31.03.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2009	1 kwartał za okres od 1.01.2010 do 31.03.2010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	251 973	225 494	187 215	225 494
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	251 973	225 494	187 215	225 494
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 260	1 257	1 257	1 257
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	3	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	3	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji) seria E	0	3	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji) seria D	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	1 260	1 260	1 257	1 257
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	1 994	0	1 994
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	1 994	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	1 994	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	1 994	1 994
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	220 709	185 169	183 936	185 169
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	35 540	1 233	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	35 540	1 233	0
- z przeniesienia kapitału zapasowego	0	2 000	0	0
- z podziału zysku	0	32 704	466	0
- korekta kosztów z tytułu emisji (podatek dochodowy)	0	0	767	0
- wykup akcji własnych	0	485	0	0
- emisji akcji powyżej wartości seria E	0	345	0	0
- wpłata seria C	0	6	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- wypłaty na rzecz wspólników	0	0	0	0
- korekta prezentacyjne	0	0	0	0
- umorzenia udziałów	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	220 709	220 709	185 169	185 169
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	92	80	92
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	92	12	16
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	12	25
- wycena aktywów finansowych	0	0	0	0
- przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	0	12	25
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	92	0	9
- przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	92	0	9
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	92	108
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	2 000	0	2 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	2 000	2 000	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	2 000	0
- środki zarezerwowane na pracowniczy program motywacyjny	0	0	2 000	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	2 000	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	2 000	2 000

	1 kwartał za okres od 1.01.2011 do 31.03.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2009	1 kwartał za okres od 1.01.2010 do 31.03.2010
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	-525	-525	-525
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu) zysk	30 004	39 495	0	39 495
- przeniesienie wyniku	30 004	39 495	0	39 495
- różnice kursowe z przeliczenia Oddziału	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	39 495	0	0
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0	32 704	0	0
- podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	0	6 266	0	0
- podział zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat z lat ubiegłych	0	525	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	30 004	0	0	39 495
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0	525	525	525
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	525	525	525
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- korekty prezentacyjne	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	525	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	525	525
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	-525	38 970
8. Wynik netto	-11 641	30 004	39 495	7 854
a) zysk netto	0	30 004	39 495	7 854
b) strata netto	11 641	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	240 333	251 973	225 494	233 364
III.Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	240 333	251 973	225 494	233 364

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

1.1. Zastosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe ERBUD SA za I kwartał 2011 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce, opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki.

1.2. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 marca 2011 roku – 4,0119 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2011 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku – 3,9742 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych za pierwszy kwartał 2010 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2010 roku – 3,8622 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za pierwszy kwartał 2010 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku – 3,9669 złotych/euro,

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	31 marca 2011 roku		31 marca 2010 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	176 897	44 093	156 309	40 471
Aktywa obrotowe	405 435	101 058	369 977	95 794
Kapitał własny	240 333	59 905	233 364	60 422
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	341 999	85 246	292 922	75 843

	Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2011		Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	233 400	58 729	165 767	41 787
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	238 348	59 974	147 075	37 075
Zysk brutto na sprzedaży	-4 948	-1 245	18 692	4 712
Zysk z działalności operacyjnej	-12 915	-3 249	11 296	2 847
Zysk (strata) brutto	-13 561	-3 412	9 738	2 455
Zysk (strata) netto	-11 641	-2 929	7 854	1 980

	Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2011		Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-108 374	-27 269	-29 542	-7 447
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 541	-1 646	-10 076	-2 540
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	21 339	5 369	-538	-136
Przepływy pieniężne netto	-93 576	-23 546	-40 156	-10 123
Środki pieniężne na początek okresu	121 191	30 601	143 547	
Środki pieniężne na koniec okresu	27 615	6 883	103 391	26 770

2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez ERBUD SA.

Kontrakty budowlane

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka do wyceny długoterminowych usług budowlanych stosuje metodę procentową. Przychody, koszty oraz zysk wykazane zostały proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji robót. Określając stan zaawansowania prac zastosowano metodę polegającą na ustaleniu proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych kosztów umowy.

KONTRAKTY BUDOWLANE	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częstkowymi	53 020	34 250	17 184
Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.	32 678	17 316	19 179
Nadwyżka faktur częstkowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	896	9 178	25 979
Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi.	15 982	27 617	21 133
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	69 002	61 867	38 317
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych	33 574	26 494	45 158

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W pierwszym kwartale 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 3 822 tysięcy złotych (wzrost o 800 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 31 marca 2010 roku), natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 1 795 tysięcy złotych (wzrost o 2 684 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 31 marca 2010 roku)

Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Stan na początek okresu	2 908	4 100	4 100
a) zwiększenia (z tytułu)	0	175	0
- utworzenia	0	175	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 367	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	1 367	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 908	2 908	4 100

Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

Nie dokonano ani nie odwrócono odpisów aktualizujących inne aktywa.

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.

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
---	----------	----------------------------	--	---	---------------------------------------	------------------------------------	--	--

ERBUD S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku (w tysiącach złotych)

Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego SA	Toruń	budownictwo drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,3%	94,3%
--	-------	---------------------	----------------	--------------	---	--------	-------	-------

1) Wartość ewidencyjna akcji w księgach rachunkowych Emitenta:

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

Brak

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

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

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

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

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. Produkt był przedstawiony przez Bank jako optymalnie dopasowany instrument do potrzeb ERBUD S.A. W czwartym kwartale 2008 roku w wyniku drastycznej przeceny złotego na parze PLN/EUR Bank Millennium S.A. poinformował Emitenta o negatywnej wycenie posiadanej w tym czasie ekspozycji. Jednocześnie powstał spór co do treści transakcji opcji walutowych, przede wszystkim w zakresie wyłączenia struktur opcyjnych.

Podczas wielokrotnych rozmów Emitent przedstawił swoje stanowisko Bankowi, który zażądał realizacji transakcji z podjęciem działań zmierzających do przymusowej realizacji roszczeń. W celu ograniczenia wysokości potencjalnej szkody, sporne transakcje zostały zrestrukturyzowane, a Bank został poinformowany o podjęciu w przyszłości działań prawnych zmierzających do naprawienia szkody wynikającej z zawartych transakcji opcji walutowych. Szczegóły restrukturyzacji Emitent przedstawił w RP 43/2008 w dniu 21.11.2008 r. oraz w sprawozdaniach finansowych za rok 2008. Emitent nigdy nie zgodził się ze stanowiskiem Banku Millennium S.A. i w związku z powyższym, wezwał dwukrotnie Bank do zapłaty kwoty 71.065.496 zł, na którą składają się kwoty pobrane przez Bank z rachunku bankowego Emitenta, utracone korzyści oraz koszty doradców prawnych i finansowych. W związku z powyższym, Emitent zdecydował się na wytoczenie powództwa o zapłatę zmierzającego do wyrównania szkody.

Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe

ERBUD S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku (w tysiącach złotych)

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 14 maja 2011 roku