



ERBUD S.A.

**Skrócone sprawozdanie finansowe
za III kwartały 2011 roku**

Sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)**Bilans****AKTYWA**

	30 września 2011 roku	30 czerwca 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	30 września 2010 roku
A. Aktywa trwałe	195 669	186 039	179 890	146 676
I. Wartości niematerialne i prawne	245	269	124	116
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	245	269	124	116
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 820	8 810	8 582	8 394
1. Środki trwałe	8 770	8 810	8 582	8 394
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0	133
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 557	3 581	3 631	4 003
c) urządzenia techniczne i maszyny	239	239	275	294
d) środki transportu	4 518	4 524	4 312	3 610
e) inne środki trwałe	456	466	364	354
2. Środki trwałe w budowie	50	0	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	156 747	155 135	158 501	132 144
1. Nieruchomości	515	515	515	515
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	156 232	154 620	157 986	131 629
a) w jednostkach powiązanych	155 446	153 834	157 272	130 915
– udziały lub akcje	128 065	128 065	130 914	130 915
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	27 382	25 769	26 358	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	786	786	714	714
– udziały lub akcje	5	5	5	5
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	781	781	709	709
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 857	21 825	12 683	6 023
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 857	21 825	12 683	6 023
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0

ERBUD S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2011 roku (w tysiącach złotych)

	30 września 2011 roku	30 czerwca 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	30 września 2010 roku
B. Aktywa obrotowe	544 655	523 082	387 306	389 852
I. Zapasy	0	0	1 189	0
1. Materiały	0	0	1 189	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0
3. Produkty gotowe	0	0	0	0
4. Towary	0	0	0	0
5. Zaliczki na dostawy	0	0	0	0
II. Należności krótkoterminowe	365 802	393 163	194 423	238 070
1. Należności od jednostek powiązanych	7 006	6 911	10 674	7 585
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 006	6 843	7 287	7 564
– do 12 miesięcy	7 006	6 843	7 287	7 564
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) Inne	0	68	3 387	21
2. Należności od pozostałych jednostek	358 796	386 252	183 749	230 485
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	339 838	372 062	161 648	226 052
– do 12 miesięcy	336 800	369 702	159 123	223 951
– powyżej 12 miesięcy	3 038	2 360	2 525	2 101
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 742	6 102	4 695	3 826
c) Inne	7 216	8 088	17 406	608
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	57 704	52 151	129 827	112 746
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	57 704	52 151	129 827	112 746
a) w jednostkach powiązanych	16 553	17 047	8 636	20 508
– udziały lub akcje	0	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	16 553	17 047	8 636	20 508
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41 151	35 103	121 191	92 238
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 658	15 510	104 566	75 010
– inne środki pieniężne	17 493	19 593	16 625	17 228
– inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121 149	77 768	61 867	39 036
AKTYWA RAZEM	740 324	709 121	567 196	536 528

PASYWA

	30 września 2011 roku	30 czerwca 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	30 września 2010 roku
A. Kapitał (fundusz) własny	227 258	226 968	251 973	261 397
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 264	1 260	1 260	1 260
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	253 239	252 787	220 709	220 703
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	93
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	-27 245	-27 079	30 004	39 341
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	513 066	482 153	315 223	275 131
I. Rezerwy na zobowiązania	32 259	30 631	18 370	13 140
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 086	15 843	11 209	7 244
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 995	2 995	2 570	3 349
– Długoterminowa	887	887	640	1 712
– Krótkoterminowa	2 108	2 108	1 930	1 637
3. Pozostałe rezerwy	5 178	11 793	4 591	2 547
– Długoterminowe	0	0	0	0
– Krótkoterminowe	5 178	11 793	4 591	2 547
II. Zobowiązania długoterminowe	60 052	10 053	10 892	14 050
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	60 052	10 053	10 892	14 050
a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 514	1 514	1 691	1 315
d) Inne	8 538	8 539	9 201	12 735
III. Zobowiązania krótkoterminowe	351 806	394 952	259 467	226 029
1. Wobec jednostek powiązanych	16 577	43 993	35 783	15 269
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 577	43 993	35 747	15 269
– do 12 miesięcy	15 953	43 993	35 384	14 436
– powyżej 12 miesięcy	624	0	363	833
b) Inne	0	0	36	0
2. Wobec pozostałych jednostek	335 229	350 959	223 684	210 760
a) kredyty i pożyczki	14 786	33 667	0	429
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 636	1 636	1 459	1 249
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	307 839	305 504	190 561	181 947
– do 12 miesięcy	298 994	297 586	183 408	176 570
– powyżej 12 miesięcy	8 845	7 918	7 153	5 377
e) zaliczki otrzymane na dostawy	7 922	6 030	19 277	10 147
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 831	2 873	6 645	14 827
h) z tytułu wynagrodzeń	1 158	1 147	2 145	1 575
i) Inne	56	102	3 597	586
3. Fundusze specjalne	0	0	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	68 949	46 517	26 494	21 912
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	68 949	46 517	26 494	21 912
PASYWA RAZEM	740 324	709 121	567 196	536 528

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

	30 września 2011 roku	30 czerwca 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	30 września 2010 roku
Wartość księgowa (w tys. zł)	227 258	226 968	251 973	261 397
Liczba akcji	12 644 169	12 602 711	12 602 711	12 602 711
Wartość księgowa na jedną akcję	17,97	18,01	19,99	20,74

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał za okres od 1.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał za okres od 1.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	344 066	916 503	255 209	697 645
- od jednostek powiązanych	556	1 500	3 072	8 647
Przychody netto ze sprzedaży produktów	344 066	916 499	255 209	697 626
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	4	0	18
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	336 162	917 768	230 875	625 979
- jednostkom powiązanym	17 972	74 988	20 316	50 496
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	336 162	917 768	230 875	625 979
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 904	-1 265	24 334	71 666
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	8 203	27 044	8 804	23 455
Zysk (strata) ze sprzedaży	-299	-28 309	15 530	48 211
Pozostałe przychody operacyjne	1 440	2 665	509	1 242
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19	27	6	15
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	1 421	2 638	503	1 226
Pozostałe koszty operacyjne	275	1 641	351	1 270
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	275	1 641	351	1 270
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	866	-27 285	15 688	48 183
Przychody finansowe	1 184	6 241	382	4 146
Dywidendy i udziały w zyskach	0	950	0	2 000
- od jednostek powiązanych	0	950	0	2 000
Odsetki	187	4 163	382	1 882
- od jednostek powiązanych	0	1 650	3	653
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	262
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	997	1 128	0	2
Koszty finansowe	2 006	10 247	911	3 083
Odsetki	477	1 486	89	371
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	8
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	5 661	0	19
Inne	1 529	3 099	822	2 693
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	44	-31 291	15 159	49 246
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	44	-31 291	15 159	49 246
Podatek dochodowy	210	-4 047	3 158	9 904
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-166	-27 245	12 001	39 341
Zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,01	-2,15	0,95	3,12
Podstawowy	-0,01	-2,15	0,95	3,12
Rozwodniony	-0,01	-2,15	0,95	3,12
Średnioważona liczba akcji	12 644 169	12 644 169	12 602 711	12 602 711

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały		3 kwartały	
	3 kwartał za	narastająco	3 kwartał za	narastająco za
	okres od	za okres od	okres od	okres od
	1.07.2011	1.01.2011	1.07.2010	1.01.2010
	do	do	do	Do
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Zysk (strata) netto	-166	-27 245	12 001	39 341
Korekty razem	-23 118	-101 388	-6 847	-58 397
Amortyzacja	189	1 342	157	1 073
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	324	157	-15	3
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	628	151	6 400	3 171
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	4 944	0	4
Zmiana stanu rezerw	1 628	13 890	-1 628	2 486
Zmiana stanu zapasów	0	1 189	0	303
Zmiana stanu należności	27 361	-172 299	16 831	-40 494
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-24 266	82 904	-27 563	-2 366
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-28 982	-34 002	-869	-22 582
Inne korekty	0	336	-160	5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 284	-128 633	5 154	-19 055
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	763	2 273	2 399	3 454
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104	132	7	22
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	659	2 141	2 355	3 395
a) w jednostkach powiązanych	495	1 506	0	300
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	700	2 000	2 000
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	495	806	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	164	635	355	1 095
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	164	635	355	1 095
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	37	37
Wydatki	1 663	15 155	7 124	32 039
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	135	808	174	484
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	1 528	14 347	4 431	16 479
a) w jednostkach powiązanych	1 528	14 347	4 313	16 361
- nabycie aktywów finansowych	0	3 534	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 528	10 813	4 313	16 361
b) w pozostałych jednostkach	0	0	118	118
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	118	118
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	2 519	15 076
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-901	-12 881	-4 725	-28 585

ERBUD S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2011 roku (w tysiącach złotych)

	3 kwartał za okres od 1.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał za okres od 1.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	50 052	82 208	2 478	3 491
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	452	452	128	349
Kredyty i pożyczki	0	32 156	400	664
Emisja dłużnych papierów wartościowych	49 600	49 600	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	1 951	2 478
Wydatki	19 678	20 734	6 295	7 160
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	6 266	6 266
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	18 880	18 880	0	0
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	936	0	660
Odsetki	798	918	329	234
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	30 374	61 474	- 3 818	- 3 669
Przepływy pieniężne netto razem	6 189	-80 040	-3 388	-51 309
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 048	-80 040	-3 508	-51 309
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-141	0	-117	3
Środki pieniężne na początek okresu	35 103	121 191	95 746	143 547
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	41 151	41 151	92 238	92 238
- o ograniczonej możliwości dysponowania		17 493		17 228

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał za okres od 1.07.2011 do 30.09.2011	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	251 974	251 974	225 494	225 494
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uwzględnieniu do danych porównywalnych	251 974	251 974	225 494	225 494
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 260	1 260	1 257	1 257
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	4	4	3	3
a) zwiększenie	4	4	3	3
- wydania udziałów (emisji akcji) seria E	0	0	3	3
- wydania udziałów (emisji akcji) seria F	4	4	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 264	1 264	1 260	1 260
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0	0
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	0	1 994	1 994
a) zwiększenie – nabycie akcji własnych	0	0	0	484
b) zmniejszenie – sprzedaż akcji własnych	0	0	1 994	2 478
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	252 787	220 709	185 169	185 169
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	452	32 530	35 540	35 534
a) zwiększenie (z tytułu)	452	32 530	35 540	35 534
- przeniesienie kapitału rezerwowego	0	0	2 000	2 000
- z podziału zysku	0	30 004	32 704	32 704
- wykup akcji własnych	0	0	485	484
- wynik na sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej seria E	0	0	345	345
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej seria F	452	452	0	0
- wpłata seria C	0	0	6	0
- opcje menadżerskie	0	2 074	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
- wypłaty na rzecz wspólników	0	0	0	0
- umorzenia udziałów	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	253 239	253 239	220 709	220 703
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	92	92
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	-92	1
a) zwiększenie	0	0	0	1
- wycena aktywów finansowych	0	0	0	0
- przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	0	0	1
b) zmniejszenie	0	0	92	0
- wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0
- przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	0	92	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	93
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	2 000	2 000
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	-2 000	-2 000
a) zwiększenie	0	0	0	0
- środki zarezerwowane na pracowniczy program motywacyjny	0	0	0	0
b) zmniejszenie przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	2 000	2 000
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0

ERBUD S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2011 roku (w tysiącach złotych)

	3 kwartał za okres od 1.07.2011 do 30.09.2011	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2010
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	30 004	-525	38 970
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	30 004	0	38 970
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	30 004	-525	38 970
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	39 945	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	30 004	39 945	38 970
- podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	0	30 004	32 704	32 704
- podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	0	0	6 266	6 266
- podział zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	525	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0	0	525	525
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	525	525
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
- korekty prezentacyjne	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	525	525
- podział zysku w celu pokrycia straty	0	0	525	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
8. Wynik netto	-166	-27 245	30 004	39 341
a) zysk netto	0	0	30 004	39 341
b) strata netto	166	27 245	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	227 258	227 258	251 973	261 397
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	227 258	227 258	251 973	261 397

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu**1.1. Zastosowane zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe ERBUD SA za III kwartały 2011 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce, opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	30 września 2011 roku		30 września 2010 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	195 669	44 357	146 676	36 788
Aktywa obrotowe	544 655	123 471	389 852	97 781
Kapitał własny	227 258	51 518	261 397	65 562
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	513 066	116 310	275 131	69 007

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 września 2011 roku – 4,4112 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 września 2010 roku – 3,9870 złotych/euro,

	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2011		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	916 503	226 784	697 645	174 294
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	917 768	227 097	625 979	156 389
Zysk brutto na sprzedaży	-1 265	-313	71 666	17 905
Zysk z działalności operacyjnej	-27 285	-6 751	48 183	12 037
Zysk (strata) brutto	-31 291	-7 743	49 246	12 303
Zysk (strata) netto	-27 245	-6 742	39 341	9 829

- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za trzy kwartały 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 30 września 2011 roku – 4,0413 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za trzy kwartały 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 30 września 2010 roku – 4,0027 złotych/euro,

	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2011		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-128 633	-31 829	-19 055	-4 760
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-12 881	-3 187	-28 585	-7 414
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	61 474	15 211	- 3 669	-644
Przepływy pieniężne netto	-80 040	-19 805	-51 309	-12 818
Środki pieniężne na początek okresu	121 191	30 601	143 547	34 942
Środki pieniężne na koniec okresu	41 151	9 329	92 238	23 135

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2011 r.-30.09.2011 roku zastosowano kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0413 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2010 r.-30.09.2010 roku zastosowano kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0027 PLN/EURO.

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

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

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 30 września 2011 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,4112 PLN/EURO.

ERBUD S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2011 roku (w tysiącach złotych)

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 30 września 2010 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3,9870 PLN/EURO.

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

2.1 Zmiany wielkości szacunkowych

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.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częściowymi	73 224	34 250	19 042
Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.	39 702	17 316	14 997
Nadwyżka faktur częściowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	29 247	9 178	6 914
Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi.	47 925	27 617	17 838
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	121 149	61 867	36 880
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych	68 949	26 494	21 911

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Tytuł aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- wycena kontraktów długoterminowych	13 100	8 838	5 034	4 163
- strata podatkowa	13 175	5 423	2 426	370
- korekta przychodów Angel	0	0	2 060	0
- koszty następnych okresów	364	3 079	1 341	0
- rezerwa na stratę na kontraktach	0	1 257	57	0
- pozostałe	3 218	3 228	1 765	1 490
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	29 857	21 825	12 683	6 023

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Tytuł rezerwy:				
- wycena kontraktów długoterminowych	23 018	14 776	11 009	7 007
- pozostałe	1 068	1 067	200	237
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	24 086	15 843	11 209	7 244

Odpisy aktualizujące wartość należności

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Stan na początek okresu	2 908	4 100	4 100
a) zwiększenia (z tytułu)	0	175	133
- utworzenia	0	175	133
b) zmniejszenia (z tytułu)	198	1 367	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	198	1 367	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 710	2 908	4 233

ERBUD S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2011 roku (w tysiącach złotych)

Istotna kwota odpisów aktualizujących ujętych i odwróconych z tytułu trwałej utraty wartości

Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	30.09.2011	31.12.2010
BO	110	110
Zwiększenia/Zmniejszenia	5 661	0
BZ	5 771	110

Kwotę zwiększenia odpisu stanowi zaksięgowany odpis udziałów w Ersteel Sp. z o.o. w kwocie 2 850 tysięcy złotych oraz odpisana pożyczka udzielona spółce Erbud Ireland Ltd. w kwocie 2 811 tysięcy złotych.

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 14 listopada 2011 roku

