



GRUPA KAPITAŁOWA ERBUD



SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Na zdjęciu: Budynek Biurowy Royal Wilanów w Warszawie

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
Podstawowe dane w przeliczeniu na EURO	12
Dodatkowe informacje i objaśnienia	14
1 Informacje ogólne	14
1.1 Skład Grupy	14
1.2 Jednostki współkontrolowane	16
1.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej	16
1.4 Akcjonariusze jednostki dominującej	16
1.5 Założenie kontynuacji działalności	17
2 Podstawa sporządzenia oraz polityka (zasady) rachunkowości	18
3 Sezonowość	19
4 Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	19
5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	19
5.1 Korekta błędu	19
5.2 Zmiana szacunków	19
5.3 Działalność zaniechana	19
6 Informacje dotyczące segmentów działalności	19
7 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	24
8 Zapasy	24
9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
11 Odpisy aktualizacyjne pozostałych aktywów finansowych (długoterminowych)	27
12 Kredyty bankowe i pożyczki	27
13 Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	36
14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	36
15 Podatek dochodowy bieżący oraz odroczony	37
16 Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
17 Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej	39
18 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty, dywidenda na jedną akcję	40
19 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	40
20 Zmiany składu Grupy Kapitałowej	41
21 Zobowiązania i należności warunkowe	42
22 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	42
23 Zabezpieczenia na aktywach	43
24 Sprawy sporne	44
25 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	47
26 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	47
27 Informacje o zmianie sposobu ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	48
28 Informacja dotycząca zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	48

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2014	Okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2013
	6		
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów		709 089	525 902
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów		662 655	489 390
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		46 434	36 512
Koszty sprzedaży		2 226	1 936
Koszty ogólnego zarządu		27 492	24 947
Pozostałe przychody operacyjne		2 948	1 412
Pozostałe koszty operacyjne		3 051	2 881
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		16 613	8 160
Przychody finansowe		1 189	3 581
Koszty finansowe		4 526	6 591
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-64	0
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		13 212	5 150
Podatek dochodowy	15	4 877	2 511
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 335	2 639
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		8 335	2 639
przypadający na:			
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		8 043	2 351
Udziały nie dające kontroli		292	288
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)		12 714 546/ 12 744 886	12 694 849/ 12 741 627
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)/ Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,656/ 0,654	0,208/ 0,207

Skonsolidowany zysk (strata) netto	8 335	2 639
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych*	61	451
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0
Pozostałe całkowite dochody	61	451
Całkowite dochody za okres	8 396	3 090
Z tego przypadające na:		
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	8 096	2 820
Udziały nie dające kontroli	300	270

*Pozycja z całkowitego dochodu nie zostanie zreklasyfikowana do rachunku zysków i strat

Podpis osoby sporządzającej

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska

/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz

/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak

/Członek Zarządu/

Warszawa, 26 sierpnia 2014 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2014 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
AKTYWA		893 604	795 930	686 948
Aktywa trwałe		128 569	117 755	122 307
Rzeczowe aktywa trwałe		37 102	35 335	32 850
Nieruchomości inwestycyjne		10 579	5 492	5 506
Wartość firmy		20 102	20 102	20 102
Wartości niematerialne		1 683	1 875	1 906
Aktywa finansowe (długoterminowe)	11	18 621	17 604	19 700
Należności długoterminowe	9	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		40 432	37 310	42 243
Rozliczenia międzyokresowe		50	37	0

Aktywa obrotowe		765 035	678 175	564 641
Zapasy	8	113 815	112 140	104 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	292 767	223 305	229 654
Należności z tytułu podatku dochodowego	9	7 689	7 336	4 530
Aktywa finansowe		225	220	342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	113 283	124 590	79 901
Kontrakty budowlane		172 558	156 102	97 140
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 488	4 541	4 493
Kaucje budowlane		58 210	49 941	43 997
PASYWA		893 604	795 930	686 948
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej		256 276	255 218	241 412
Kapitał podstawowy		1 271	1 271	1 268
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		616	591	738
Kapitał zapasowy		222 622	222 793	222 200
Zyski zatrzymane		31 767	30 563	17 206
Udziały niekontrolujące		11 986	11 748	11 410
Kapitał własny ogółem		268 262	266 966	252 822
Zobowiązania długoterminowe		144 898	61 308	106 075
Kredyty bankowe i pożyczki	12	29 135	14 487	5 132
Inne zobowiązania finansowe		5 814	5 426	2 266
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	13	2 008	1 751	7 398
Inne rezerwy	13	3 919	3 433	2 772
Pozostałe zobowiązania		0	0	596
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	19	65 000	0	50 000
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		39 022	36 211	37 911
Zobowiązania krótkoterminowe		480 444	467 656	328 051
Kredyty i pożyczki	12	19 001	24 488	53 004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	226 705	194 148	147 711
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	14	1 080	7	264
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		10 000	50 000	0
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	13	5 288	5 588	5 072
Inne rezerwy	13	14 405	16 573	14 459
Kaucje budowlane	14	83 223	80 535	78 225
Kontrakty budowlane		105 118	82 244	18 004
Inne rozliczenia międzyokresowe		15 624	14 073	11 312

Podpis osoby sporządzającej

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska

/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz

Dariusz Grzeszczak

Warszawa, 26 sierpnia 2014 roku

/Członek Zarządu/

/Członek Zarządu/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (w tysiącach złotych)

	Okres sześciu miesięcy zakończony	Okres sześciu miesięcy zakończony
Nota	30.06.2014	30.06.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	13 212	5 150
Korekty razem:	-46 597	-127 790
Amortyzacja	4 089	3 697
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	321	362
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 853	1 821
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-544	-316
Zmiana stanu rezerw	-2 134	-2 651
Zmiana stanu zapasów	10 -4 635	10 913
Zmiana stanu należności	-77 246	37 633
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	10 25 648	-144 097
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 984	-38 011
Zapłacony podatek dochodowy	-2 586	2 490
Inne korekty	653	369
Środki pieniężne netto wykorzystywane w działalności operacyjnej	-33 385	-122 640
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	2 147	8 352
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	350	594
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż aktywów finansowych	13	79
Splata udzielonych pożyczek	68	6 949
Dywidendy i odsetki otrzymane	229	722
Inne	1 487	8
Wydatki	4 961	8 701
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 337	927
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 679	0
Nabycie aktywów finansowych	945	7 620
Udzielone pożyczki	0	17
Inne	0	137
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 814	-349
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	46 116	40 577
Kredyty i pożyczki	23 721	40 577
Emisja dłużnych papierów wartościowych	22 395	0
Wydatki	21 224	39 359
Splaty kredytów i pożyczek	14 559	33 064
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	468	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 212	2 009
Odsetki zapłacone	3 981	4 142
Inne	4	144
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 892	1 218
Przepływy pieniężne netto razem	-11 307	-121 771

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-11 307	-121 868
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-97
Środki pieniężne na początek okresu	124 590	201 769
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	113 283	79 901
- o ograniczonej możliwości dysponowania	39 407	37 055

Podpis osoby sporządzającej

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska

/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz

/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak

/Członek Zarządu/

Warszawa, 26 sierpnia 2014 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (w tysiącach złotych)

Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej									
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto	Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 271	0	222 793	591	30 563	0	255 218	11 748	266 966
Zysk/(strata) za okres	0	0	0	0	0	8 043	8 043	292	8 335
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	25	28	0	53	8	61
Całkowite dochody razem	0	0	0	25	28	8 043	8 096	300	8 396
Płatność w formie akcji (program menedżerski)	0	0	322	0	0	0	322	0	322
Dywidenda dla akcjonariuszy	0	0	-484	0	-8 416	0	-8 900	-501	- 9 401
Włączenie do konsolidacji Spółki zależnej Erbud Rzeszów	0	0	0	0	1 549	0	1 549	439	1 988
Wykup udziałów Engorem Sp. z o.o	0	0	-9	0	0	0	-9	0	-9
Stan na 30 czerwca 2014 roku	1 271	0	222 622	616	23 724	8 043	256 276	11 986	268 262

Podpis osoby sporządzającej Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska

/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz

/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak

/Członek Zarządu/

Warszawa, 26 sierpnia 2014 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto	Razem		
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 268	0	215 669	455	20 260	0	237 652	13 791	251 443
Zysk/(strata) za okres	0	0	0	0	0	17 217	17 217	862	18 079
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	136	-196	0	-60	18	-42
Całkowite dochody razem	0	0	0	136	-196	17 217	17 157	880	18 037
Wykup udziałów Engorem Spółka z o.o.	0	0	849	0	0	0	849	-2 689	-1 840
Podwyższenie kapitału podstawowego w ramach kapitału docelowego	3	0	399	0	0	0	402	0	402
Płatność w formie akcji (program menedżerski)	0	0	285	0	0	0	285	0	285
Przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	0	0	5 591	0	-5 591	0	0	0	0

Objęcie konsolidacją jednostki współkontrolowanej po raz pierwszy	0	0	0	0	-1 127	0	-1 127	-125	-1 252
Dywidenda dla udziałów nie dających kontroli GWI	0	0	0	0	0	0	0	-109	-109
Stan na 31 grudnia 2013 roku	1 271	0	222 793	591	13 346	17 217	255 218	11 748	266 966

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto	Razem		
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 268	0	215 669	455	20 260	0	237 652	13 791	251 443
Zysk/(strata) za okres	0	0	0	0	0	2 351	2 351	288	2 639
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	283	186	0	469	-18	451
Całkowite dochody razem	0	0	0	283	186	2 351	2 820	270	3 090
Płatność w formie akcji (program menedżerski)	0	0	128	0	0	0	128	0	128
Podział wyniku Jednostki Dominującej	0	0	5 591	0	-5 591	0	0	0	0
Wykup udziałów Engorem Sp. z o.o	0	0	812	0	0	0	812	-2 651	-1 839
Stan na 30 czerwca 2013 roku	1 268	0	222 200	738	14 855	2 351	241 412	11 410	252 822

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	30 czerwca 2014 roku		31 grudnia 2013		30 czerwca 2013 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	128 569	30 899	117 755	28 394	122 307	28 252
Aktywa obrotowe	765 035	183 863	678 175	163 526	564 641	130 426
Kapitał własny	268 262	64 472	266 966	64 373	252 822	58 399
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	625 342	150 290	528 964	127 547	434 126	100 279

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 czerwca 2014 roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1609 PLN/EUR.

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

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 czerwca 2013 roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3292 PLN/EUR.

	Okres sześciu miesięcy zakończony		Okres sześciu miesięcy zakończony	
	30.06.2014		30.06.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	709 089	169 702	525 902	124 799
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	662 655	158 589	489 390	116 134
Zysk brutto na sprzedaży	46 434	11 113	36 512	8 665
Zysk z działalności operacyjnej	16 613	3 976	8 160	1 936
Zysk (strata) brutto	13 212	3 162	5 150	1 222
Zysk (strata) netto	8 335	1 995	2 639	626

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2014 r.-30.06.2014 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 4,1784 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2013 r.- 30.06.2013 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 4,2140 PLN/EUR.

	Okres sześciu miesięcy zakończony		Okres sześciu miesięcy zakończony	
	30.06.2014		30.06.2013	

	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-33 385	-7 990	-122 640	-29 103
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 814	-673	-349	-83
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	24 892	5 957	1 218	289
Przepływy pieniężne netto	-11 307	-2 706	-121 771	-28 897
Środki pieniężne na początek okresu	124 590	30 042	201 769	49 354
Środki pieniężne na koniec okresu	113 283	27 226	79 901	18 456

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2014 r.-30.06.2014 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 4,1784 PLN/EUR.

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2013 r.-30.06.2013 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 4,2140 PLN/EUR.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2014 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1609 PLN/EUR.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2013 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,3292 PLN/EUR.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1 Informacje ogólne

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Erbud S.A. („Grupa”) jest spółka akcyjna Erbud S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”), zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 29 listopada 2006 roku pod numerem KRS 0000268667 (Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS) z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 300 A, która powstała z przekształcenia Erbud Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Erbud Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została założona 28 sierpnia 1990 roku, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 8 sierpnia 2001 roku pod numerem KRS 0000034299.

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

Przedmiotem działalności Grupy są szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe wykonywane w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą. Ponadto Erbud S.A. pełni w Grupie rolę centrum zarządzającego, doradczego i finansowego.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek z Grupy jest nieoznaczony.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 sierpnia 2014 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień i za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r., zaś dane porównywalne na dzień i za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności Międzynarodowego Standardu Rachunkowości mającego zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej (MSR 34), który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości podane są w tysiącach złotych.

1.1 Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Jednostka Dominująca Erbud S.A. z siedzibą w Warszawie oraz jednostki powiązane:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Zastosowana metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
				30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	metoda pełna	100%	100%
GWI GmbH	Niemcy	Usługi budowlane	metoda pełna	85%	85%
Erbud Industry Sp. z o.o. (dawniej Ersteel Sp. z o.o.)	Toruń	Usługi budowlane	metoda pełna	100%	100%
Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi budowlane	metoda pełna	79%	79%
Delta Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	metoda pełna	100%	100%
Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	niekonsolidowana – nieistotna	100%	100%
Toruńska Sportowa Spółka Akcyjna w likwidacji	Toruń	Usługi budowlane	niekonsolidowana – nieistotna	39%	39%
Erbud Ireland	Irlandia	Usługi budowlane	niekonsolidowana – nieistotna	0%*	100%

Grupa Budlex	Warszawa	Działalność deweloperska	metoda pełna	89,96%	89,96%
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo -Inżynieryjnego S.A.	Toruń	Budownictwo drogowe	metoda pełna	94,27%	94,27%
Erbud Energetyka sp. z o.o.	Katowice	Usługi budowlane	metoda pełna	100%	100%
Engorem Sp. z o.o.	Łódź	Usługi energetyczne	metoda pełna	98,66%	98,62%
Deptak Projekt P2 Sp. z o.o.	Poznań	Działalność deweloperska	metoda praw własności	50%	50%

*Spółka Erbud Ireland została zlikwidowana w pierwszym półroczu 2014 roku.

Podstawowe dane finansowe spółek wchodzących w skład grupy

Dane finansowe jednostki dominującej Erbud S.A. zawarte są w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym Erbud S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

Jednostka	Zysk (strata netto) za okres 01.01.2014 – 30.06.2014	Aktywa razem na dzień 30.06.2014	Kapitały własne razem na dzień 30.06.2014
Erbud International Sp. z o.o.	527	24.564	5.851
GWI GmbH	965	42.291	9.771
Erbud Industry Sp. z o.o. (dawniej Ersteel Sp. z o.o.)	802	36.227	3.031
Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	264	7.077	2.352
Delta Sp. z o.o.	-277	12.102	2.624
Erbud Construction Sp. z o.o.	-2	7	-47
Toruńska Sportowa Spółka Akcyjna w likwidacji	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Erbud Ireland	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

Grupa Budlex	603	172.849	78.123
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo - Inżynieryjnego S.A.	483	69.698	34.674
Erbud Energetyka sp. z o.o.	-34	349	511
Engorem Sp. z o.o.	439	27.763	12.663
Deptak Projekt P2 Sp. z o.o.	-127	43.899	3.072

Jednostka Dominująca:

Jednostka dominująca Erbud S.A nie jest jednostką zależną wobec innej jednostki.

1.2 Jednostki współkontrolowane

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi jednostka współkontrolowana – spółka Deptak Projekt P2 Sp. z o.o. Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku Grupa wykazała stratę z tyt. konsolidacji metodą praw własności tej jednostki w wys. 64 tys. zł.

1.3 Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu Jednostki Dominującej nie uległ zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku skład Zarządu Jednostki Dominującej był następujący:

Dariusz Grzeszczak Członek Zarządu

Józef Zubelewicz Członek Zarządu

1.4 Akcjonariusze jednostki dominującej

Kapitał akcyjny jednostki na dzień 30 czerwca 2014 roku składa się z 12.714.546 akcji o łącznej wartości 1.271.454,60 złotych. Struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2014 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	Zwykłe	Brak	Brak	3 152 865	24,79%	Brak

Gmbh & Co.KG							
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		

Szczegółowy opis akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 roku zawarto w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Tabela prezentuje akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym.

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

1.5 Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Jednostki Dominującej 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.

2 Podstawa sporządzenia oraz polityka (zasady) rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z MSSF obowiązującymi na dzień sprawozdawczy tj. 30 czerwca 2014 roku przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości dla każdego z okresów.

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces zatwierdzania MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę zgodnie z MSSF, a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2014 roku. W niniejszym sprawozdaniu przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, które zastosowano w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

3 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.

4 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 30 czerwca 2014 roku – 4,1609 złotych/euro.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2014 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 czerwca 2014 roku – 4,1784 złotych/euro.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych 2013 roku - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 roku – 4,1472 złotych/euro.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za pierwsze półrocze 2013 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 czerwca 2013 roku – 4,1240 złotych/euro.

5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

5.1 Korekta błędów

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie miały miejsca korekty błędów, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy porównywalne.

5.2 Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania szacunków.

5.3 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w rozumieniu MSSF 5.

6 Informacje dotyczące segmentów działalności

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2014 Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- działalność budowlana – budownictwo kubaturowe
- działalność deweloperska

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2014 Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentów geograficznych:

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

Podział na poszczególne segmenty został dokonany poprzez kwalifikację poszczególnych podmiotów według ich statutowej działalności. Grupa stosuje jednolitą politykę rachunkowości dla wszystkich segmentów.

Segmenty operacyjne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	600 106	22 145	45 752	41 086	709 089
Przychody razem	600 106	22 145	45 752	41 086	709 089
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	567 573	19 175	40 324	35 583	662 655
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	567 573	19 175	40 324	35 583	662 655
Wynik brutto ze sprzedaży	32 533	2 970	5 428	5 503	46 434
Koszty sprzedaży	8	848	860	510	2 226
Koszty ogólnego zarządu	18 830	591	3 918	4 153	27 492
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-143	28	54	-42	-103
Wynik segmentu	13 552	1 559	704	798	16 613
Wynik na działalności finansowej	-2 940	-141	-186	-134	-3 401
Podatek dochodowy	3 572	410	366	529	4 877
Zysk (strata) netto	7 040	1 008	152	135	8 335

Dodatkowe noty i objaśnienia do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 44 stanowią integralną jego część.

Segmenty operacyjne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Pozostała Działalność	Wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	449 755	26 579	26 888	22 616	64	0	525 902
Sprzedaż między segmentami	0	0	2 881	0	0	-2 881	0
Przychody razem	449 755	26 579	29 769	22 616	64	-2 881	525 902
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	418 966	22 107	26 341	21 191	785	0	489 390
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	0	0	2 881	0	0	-2 881	0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	418 966	22 107	29 222	21 191	785	-2 881	489 390
Wynik brutto ze sprzedaży	30 789	4 472	547	1 425	-721	0	36 512
Koszty sprzedaży	0	1 018	918	0	0	0	1 936
Koszty ogólnego zarządu	16 092	1 067	3 640	3 701	447	0	24 947
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 587	-88	4	206	-4	0	-1 469
Wynik segmentu	13 110	2 299	-4 007	-2 070	-1 172	0	8 160
Wynik na działalności finansowej	-3 096	37	0	46	3	0	-3 010
Podatek dochodowy	1 451	967	-21	109	5	0	2 511
Zysk (strata) netto	8 563	1 369	-3 986	-2 133	-1 174	0	2 639

Dodatkowe noty i objaśnienia do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 44 stanowią integralną jego część.

Segmenty geograficzne

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów i zysków dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Okres zakończony	Kraj	Zagranica	Razem
30 czerwca 2014 roku			
	608 643	100 446	709 089
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			
Przychody razem	608 643	100 446	709 089
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	567 845	94 810	662 655
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	567 845	94 810	662 655
Wynik brutto ze sprzedaży	40 798	5 636	46 434
Koszty sprzedaży	2 226	0	2 226
Koszty ogólnego zarządu	22 728	4 764	27 492
Wynika na pozostałej działalności operacyjnej	-1 493	1 390	-103
Wynik segmentu	14 351	2 262	16 613
Wynik na działalności finansowej	-3 295	-106	-3 401
Podatek dochodowy	3 573	1 304	4 877
Zysk (strata) netto	7 483	852	8 335

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów i zysków dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy na dzień 30 czerwca 2013 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Okres zakończony	Kraj	Zagranica	Razem
30 czerwca 2013 roku			
	425 842	100 060	525 902
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			
Przychody razem	425 842	100 060	525 902
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	397 024	92 366	489 390
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	397 024	92 366	489 390
Wynik brutto ze sprzedaży	28 818	7 694	36 512

Koszty sprzedaży	1 936	0	1 936
Koszty ogólnego zarządu	20 197	4 750	24 947
Wynika na pozostałej działalności operacyjnej	-1 642	173	-1 469
Wynik segmentu	5 043	3 117	8 160
Wynik na działalności finansowej	-3 663	653	-3 010
Podatek dochodowy	1 641	870	2 511
Zysk (strata) netto	-261	2 900	2 639

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa nie osiągnęła przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów od żadnego klienta.

7 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

8 Zapasy

	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
Materiały	3 441	5 019	4 620
Półprodukty i produkty w toku	48 259	35 476	37 397
Produkty gotowe	23 983	40 958	29 652
Towary	35 066	31 505	34 195
Zaliczki na dostawy	4 262	1 917	1 595
Wartość brutto zapasów na koniec okresu	115 011	114 875	107 459
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	2 735	2 615	2 615
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne	0	360	260
Utworzone w koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	3	0
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne	0	221	0
Wykorzystane	1 539	22	0
Odpisy aktualizując przejęte ze Spółki Engorem	0	0	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	1 196	2 735	2 875
Wartość netto zapasów na koniec okresu	113 815	112 140	104 584

9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, należności z tyt. podatku dochodowego, kaucje budowlane

	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
Krótkoterminowe należności brutto			
a) z tytułu dostaw i usług	343 020	266 634	244 949
- od podmiotów powiązanych	45	131	17
- od pozostałych podmiotów	342 975	266 503	244 932
b) Budżetowe	14 345	10 524	12 009
c) Inne	8 472	11 006	27 912
Odpis aktualizujący wartość należności	7 171	7 582	6 689
Krótkoterminowe należności netto	358 666	280 582	278 181
Prezentowane w bilansie w pozycji:			
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	292 767	223 305	229 654
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 689	7 336	4 530
Kaucje budowlane	58 210	49 941	43 997

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności odpowiada w przybliżeniu ich wartości bilansowej.

Odpisy aktualizujące należności Grupa tworzy, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Poniższe zestawienie prezentuje odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności:

	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
Odpisy aktualizujące na początek okresu	7 582	9 962	9 962
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne	2 046	2 711	1 193
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne	248	595	90
Wykorzystane	2 661	4 603	4 516
Różnice kursowe	2	107	140
Odpisy aktualizujące przejęte ze Spółki Erbud Rzeszów	450	0	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	7 171	7 582	6 689

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, gdyż Grupa posiada dużą liczbę klientów zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
Środki pieniężne w kasie	89	71	65
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	81 246	110 854	62 564
- rachunki bieżące	35 153	41 057	28 994
- depozyty jednodniowe	14 898	38 683	14 837
- inne depozyty	23 116	6 816	7 408

- lokaty terminowe	8 079	24 298	11 325
Inne środki pieniężne	31 948	13 665	17 272
Razem środki pieniężne	113 283	124 590	79 901
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	39 407	35 989	37 055
Środki pieniężne na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	113 283	124 590	79 901

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o ograniczonej możliwości dysponowania Grupa zaliczyła:

	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
Środki pieniężne na lokatach stanowiących zabezpieczenie gwarancji bankowych	21 072	20 479	24 329
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	64	27	250
Pozostałe	679	1	593
Środki zgromadzone na rachunkach powierniczych	11 320	15 482	11 883
Rachunki wyodrębnionych wpływów	6 272	0	0
Razem	39 407	35 989	37 055

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2014 roku zostało zaprezentowane poniżej:

	30 czerwca 2014 roku
Zmiana stanu rezerw w bilansie	-1 724
Włączenie Spółki zależnej do konsolidacji	-410
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	-2 134

	30 czerwca 2014 roku
Zmiana stanu zapasów w bilansie	-1 675
Aktywowane koszty finansowe	518
Przekwalifikowanie zapasów na inwestycje długoterminowe	-3 481
Włączenie Spółki zależnej do konsolidacji	3
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	- 4 635

	30 czerwca 2014 roku
Zmiana stanu należności w bilansie	-77 730
Korekta należności z tyt. podatku dochodowego	-1 191
Włączenie Spółki zależnej do konsolidacji	1 675
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-77 246

	30 czerwca 2014 roku
--	-----------------------------

Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	35 244
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-8 900
Włączenie Spółki zależnej do konsolidacji	-696
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	25 648

	30 czerwca 2014 roku
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	6 009
Dyskonto zobowiązań z tytułu obligacji	2 008
Włączenie Spółki zależnej do konsolidacji	-33
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	7 984

11 Odpisy aktualizacyjne pozostałych aktywów finansowych (długoterminowych)

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły odpisy aktualizujące pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.

12 Kredyty bankowe i pożyczki

	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
Długoterminowe	29 135	14 487	5 132
Kredyty bankowe	29 135	14 487	5 132
Krótkoterminowe	19 001	24 488	53 004
Kredyty w rachunku bieżącym	8 130	8 943	32 987
Kredyty bankowe i pożyczki	10 871	15 545	20 017
Razem kredyty bankowe i pożyczki	48 136	38 975	58 136

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek długoterminowy przedstawia się następująco:

	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
a) do 1 roku	19 001	24 488	53 004
b) powyżej 1 roku do 3 lat	26 362	4 726	0
c) powyżej 3 do 5 lat	2 219	8 651	5 132
d) powyżej 5 lat	554	1 110	0
Razem	48 136	38 975	58 136

Wartość bilansowa długoterminowych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej, ponieważ warunki oprocentowania kredytów w umowach oparte są o zmienną stopę procentową.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2014 roku

Kredyty bankowe:	Kwota kredytu/pożyczki według umowy		Waluta kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Termin spłaty	Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę
	[PLN]	[WALUTA]		[PLN]	[WALUTA]			
Budlex S.A.	12 000	PLN	PLN	7 966	PLN	Wibor 1M+2,00%	2014-12-31	ING Bank Śląski SA

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Budlex Sp. z o.o.

Zabezpieczenie docelowe:

Cesja wierzytelności z kontraktów zawartych przez ERBUD SA -ustanowiona przez ERBUD SA

Kaucja zabezpieczająca ustanowiona przez ERBUD SA

Zabezpieczenie przejściowe:

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 60.000.000,- PLN ważne do 20.03.2022 r.

Kredyty bankowe:	Kwota kredytu/pożyczki według umowy		Waluta kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Termin spłaty	Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę
	[PLN]	[WALUTA]		[PLN]	[WALUTA]			
Budlex S.A.	870	PLN	PLN	0	PLN	Wibor 1M+1,86%	2015-01-24	Bank PKO BP SA

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Budlex Sp. z o.o.

Zabezpieczenie docelowe:

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Hipoteka łączna do kwoty 1.500.000,- PLN

Poręczenie cywilne Budlex Properties Sp. z o.o.

Klauzula potrącenia wymagalnych wierzytelności z rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego w PKO BP S.A.

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.740.000,- PLN

Kredyty bankowe:	Kwota kredytu/pożyczki według umowy		Waluta kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Termin spłaty	Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę
	[PLN]	[WALUTA]		[PLN]	[WALUTA]			
Budlex Glinki A3 Sp. z o.o.	26 000	PLN	PLN	7 795	PLN	Wibor 3M+2,95%	15.09.2015	mBANK HIPOTECZNY SA

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Budlex Glinki A3

Zabezpieczenie docelowe:

Hipoteka do kwoty 52.000.000 PLN

Zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach Kredytobiorcy

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę i poręczony przez Udziałowca do czasu skutecznego ustanowienia na rzecz Banku hipoteki kaucyjnej oraz z zastawu rejestrowego

Cesja praw z umów sprzedaży i umowy gwarancji ubezpieczeniowej lub bankowej

Cesja praw do odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych w związku z budową budynku a po jego wybudowaniu od ognia i innych zdarzeń losowych

Umowa zastrzeżonego rachunku bankowego, zawierająca pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania saldem rachunku bankowego

Umowa wsparcia zawierająca podporządkowanie płatności, oświadczenie Udziałowca obejmujące jego zobowiązanie do dokonywania dopłat do kapitału, uzupełniania budżetu w przypadku gdy koszty zostaną przekroczone, udzielania pożyczek podporządkowanych, nie podejmowanie uchwał dotyczących wypłat zaliczek na poczet zysku w ciągu roku obrotowego, nie przenoszenia bez zgody Banku praw i obowiązków przysługujących Udziałowcom w spółce Kredytobiorcy, uzupełnianie sald Rachunku Zastrzeżonego w przypadku gdy przez kolejne 2 kwartały saldo będzie mniejsze o 10% od planowanych sald.

Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 52.000.000 PLN,-

Oświadczenie właściciela udziałów w spółce Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji z udziałów do kwoty PLN 26.000.000,00 złożone na podstawie art. 97 ustawy Prawo bankowe, z prawem Banku do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie 2 lat po dacie ostatecznej spłaty kredytu

Pełnomocnictwo do rachunku w mBanku Hipotecznym S.A. i wszystkich rachunków kredytobiorcy w innych bankach

Umowa o podział hipoteki

Zabezpieczenie przejściowe:

BRAK

Kredyty bankowe:	Kwota kredytu/pożyczki według umowy		Waluta kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Termin spłaty	Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę
	[PLN]	[WALUTA]		[PLN]	[WALUTA]			
Budlex Magnolia Sp.z o.o. Sp.K.	13 498	PLN	PLN	0	PLN	Wibor 3M+2,40%		Bank PKO BP S.A.

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Budlex Magnolia Spółka z o.o.Sp.K.

Zabezpieczenie docelowe:

Hipoteka do kwoty 20.246.643,00 PLN

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Budlex S.A.;

Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia budowy a po jej zakończeniu z umowy ubezpieczenia budynku na sumę nie mniejszą niż kwota zaangażowania z tytułu niniejszego kredytu;

Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tytułu transakcji kredytowej z wierzytelności Kredytobiorcy będącego posiadaczem rachunku wobec Banku;

Przelew wierzytelności pieniężnej na rzecz Banku z umów deweloperskich/umów z nabywcami dotyczących wybudowania i sprzedaży lokali/miejsc postojowych; realizowanych w ramach kredytowanej inwestycji (zawartych i zawieranych w przyszłości);

Zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych związanych z inwestycją Kredytobiorcy;

Zastaw rejestrowy i finansowy na 100% udziałach Kredytobiorcy;

Przelew praw z umowy o roboty budowlane oraz przelew wierzytelności z gwarancji dobrego wykonania umowy z Generalnym Wykonawcą;

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 26.995.524,00 PLN z tytułu kredytu i weksla złożone przez Kredytobiorcę i Poręczyciela.

Zabezpieczenie przejściowe:

BRAK

Kredyty bankowe:	Kwota kredytu/pożyczki według umowy		Waluta kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Termin spłaty	Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę
	[PLN]	[WALUTA]		[PLN]	[WALUTA]			
Budlex Winica L6-7 Sp. z o.o. S.K.	11 000	PLN	PLN	8 815	PLN	Wibor 6M+3,20%	15.04.2017	mBANK HIPOTECZNY SA

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Budlex Winnica L6-7 Spółka z o.o.Sp.K.

Zabezpieczenie docelowe:

Hipoteka do kwoty 22.000.000,- PLN

Zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w spółce Komplementariusza

Weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę i poręczony przez Wspólników do czasu skutecznego ustanowienia na rzecz Banku hipoteki kaucyjnej oraz z zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Komplementariusza

Cesja praw do odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej od ryzyka budowlanych w związku z budową budynku a po jego wybudowaniu od ognia i innych zdarzeń losowych

Przelew na rzecz Banku wierzytelności obecnych i przyszłych Umów Sprzedaży

Zastaw rejestrowy na rzecz Banku na wierzytelnościach przyszłych Dewelopera o wypłatę środków z Zamkniętego Rachunku Powierniczego

Umowa Zastrzeżonego Rachunku Bankowego wraz z pełnomocnictwem dla Banku do dysponowania saldem Rachunku Bankowego

Pełnomocnictwo do rachunku w Bre Banku Hipotecznym S.A. i wszystkich rachunków kredytobiorcy w innych bankach nie dotyczy to rachunku powierniczego

Przelew wierzytelności na rzecz Banku z Umowy z Generalnym wykonawcą i z innych umów związanych z realizacją Projektu oraz ich zabezpieczeń

Umowa wsparcia zawierająca podporządkowanie płatności, oświadczenie Wspólników obejmujące jego zobowiązanie do dokonywania dopłat do kapitału, uzupełniania budżetu w przypadku gdy koszty zostaną przekroczone, udzielania pożyczek podporządkowanych, nie podejmowanie uchwał dotyczących wypłat zaliczek na poczet zysku w ciągu roku obrotowego, nie przenoszenia bez zgody Banku praw i obowiązków przysługujących Wspólnikom w spółce Kredytobiorcy, uzupełnianie sald Rachunku Zastrzeżonego w przypadku gdy przez kolejne 2 kwartały saldo będzie mniejsze o 10% od planowanych sald, niepełnienia funkcji Komplementariusza w innych projektach.

Oświadczenie Kredytobiorcy do kwoty zadłużenia wynoszącej 22.000.000,00 PLN, z prawem Banku do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 15.04.2019r.

Umowa o podział hipoteki

Zabezpieczenie przejściowe:

BRAK

Kredyty bankowe:	Kwota kredytu/pożyczki według umowy		Waluta kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Termin spłaty	Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę
	[PLN]	[WALUTA]		[PLN]	[WALUTA]			
Budlex Brzostkowiowa sp. z o.o.	11 500	PLN	PLN	7 533	PLN	Wibor 6M+3,20%	15.01.2017	mBANK HIPOTECZNY SA

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Budlex Brzostkowiowa sp. z o.o.

Zabezpieczenie docelowe:

Hipoteka do kwoty 23.000.000,- PLN

Zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach w spółce Kredytobiorcy

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę i poręczony przez Udziałowca do czasu skutecznego ustanowienia na rzecz Banku hipoteki kaucyjnej oraz z zastawu rejestrowego

Cesja praw do odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych w związku z budową budynku a po jego wybudowaniu od ognia i innych zdarzeń losowych

Przelew na rzecz Banku wierzytelności obecnych i przyszłych Umów Sprzedaży

Zastaw rejestrowy na rzecz Banku na wierzytelnościach przyszłych Dewelopera o wypłatę środków z Zamkniętego Rachunku Powierniczego

Zastaw rejestrowy na rzecz Banku na wierzytelnościach Dewelopera o wypłatę środków z Rachunku Zastrzeżonego

Umowa Zastrzeżonego Rachunku Bankowego wraz z pełnomocnictwem dla Banku do dysponowania saldem Rachunku Bankowego

Pełnomocnictwo do rachunku w mBanku Hipotecznym S.A. i wszystkich rachunków kredytobiorcy w innych bankach nie dotyczy to rachunku powierniczego

Przelew wierzytelności na rzecz Banku z Umowy z Generalnym wykonawcą i z innych umów związanych z realizacją Projektu oraz ich zabezpieczeń

Umowa wsparcia zawierająca podporządkowanie płatności, oświadczenie Udziałowca obejmujące jego zobowiązanie do dokonywania dopłat do kapitału, uzupełniania budżetu w przypadku gdy koszty zostaną przekroczone, udzielania pożyczek podporządkowanych, nie podejmowanie uchwał dotyczących wypłat zaliczek na poczet zysku w ciągu roku obrotowego, nie przenoszenia bez zgody Banku praw i obowiązków przysługujących Udziałowcom w spółce Kredytobiorcy, uzupełnianie sald Rachunku Zastrzeżonego w przypadku gdy przez kolejne 2 kwartały saldo będzie mniejsze o 10% od planowanych sald.

Oświadczenie Kredytobiorcy do kwoty zadłużenia wynoszącej 23.000.000,00 PLN, z prawem Banku do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 15.01.2019r.

Umowa o udział hipoteki

Zabezpieczenie przejściowe:

BRAK

Kredyty bankowe:	Kwota kredytu/pożyczki według umowy		Waluta kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Termin spłaty	Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę
	[PLN]	[WALUTA]		[PLN]	[WALUTA]			

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki DELTA	7 500			6 102		Wibor 3M+3,25%	18.12.2019	Polski Bank Przedsiębiorczości SA
---	-------	--	--	-------	--	----------------	------------	--------------------------------------

Zabezpieczenie docelowe:

Umowa Zastawu na Udziałach Sponsora w Połączonej Spółce po dokonaniu Połączenia oraz pełnomocnictwo do wykonywania praw z udziałów i praw przyznanych osobiście na podstawie umowy spółki Połączonej Spółki

Umowa Zastawu na Zbiorze Rzeczy Ruchomych i Praw Połączonej Spółki

Umowa Zastawu na Rachunkach Bankowych Połączonej Spółki

Umowa Przelewu na Zabezpieczenie Połączonej Spółki

Hipoteka

Poddanie się Egzekucji Połączonej Spółki

Zabezpieczenie przejściowe:

Umowa Zastawu na Udziałach Kredytobiorcy oraz pełnomocnictwo do wykonywania praw z udziałów i praw przyznanych osobiście na podstawie umowy spółki Kredytobiorcy

Umowa Zastawu na Udziałach w Nabywanej Spółce oraz pełnomocnictwo do wykonywania praw z udziałów i praw przyznanych osobiście na podstawie umowy spółki Nabywanej Spółki

Umowa Zastawu na Zbiorze Rzeczy Ruchomych i Praw Kredytobiorcy o ile w bilansie Kredytobiorcy pojawią się inne aktywa obok udziałów Nabywanej Spółki w wysokości co najmniej 100 000,00 PLN

Umowa Zastawu na Zbiorze Rzeczy Ruchomych i Praw Nabywanej Spółki

Umowa Zastawu na Rachunkach Bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku

Umowa Zastawu na Rachunkach Bankowych Nabywanej Spółki prowadzonych w Banku

Poddanie się Egzekucji Kredytobiorcy

Poddanie się Egzekucji Nabywanej Spółki

Hipoteka na Nieruchomości Nabywanej Spółki

Gwarancja korporacyjna udzielana przez Nabywaną Spółkę

Umowa Przelewu na Zabezpieczenie Nabywanej Spółki

Pożyczka	Kwota kredytu/pożyczki według umowy		Waluta kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Termin spłaty	Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę
	[PLN]	[WALUTA]		[PLN]	[WALUTA]			
	1 373	330	EUR	1 440	346	4%	bezterminowo	PDI Beuth

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki GWI

Zabezpieczenie docelowe:

BRAK

Zabezpieczenie przejściowe:

BRAK

Kredyty bankowe:	Kwota kredytu/pożyczki według umowy		Waluta kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Termin spłaty	Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę
	[PLN]	[WALUTA]		[PLN]	[WALUTA]			
	8 322	2 000	EUR	8 321	2 000	4,39%	31.05.2015	Comerzbank

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki GWI

Zabezpieczenie docelowe:

2 mln EUR mBank

Zabezpieczenie przejściowe:

BRAK

Kredyty bankowe:	Kwota kredytu/pożyczki według umowy		Waluta kredytu /pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Oprocentowanie	Termin spłaty	Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę
	[PLN]	[WALUTA]		[PLN]	[WALUTA]			
	8 322	2 000	EUR	164	39	EONIA + 2,5%	kredyt w rachunku bieżącym	KBC Bank

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki GWI

Zabezpieczenie docelowe:

3 mln EUR od Erbud SA

Zabezpieczenie przejściowe:

BRAK

Ogółem kredyty i pożyczki

48 136

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 sześciu miesięcy 2014 roku nie nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych w spółkach Grupy.

Zarząd Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje istotnych problemów z utrzymaniem bieżącego finansowania bankowego w grupie.

13 Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania	Rezerwy na świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	17 500	686	7 339	1 820	27 345
Zwiększenie	755	0	2 615	147	3 517
Transfery	50	0	0	0	50
Rozwiązanie	810	18	587	1 632	3 047
Wykorzystanie	94	0	2 071	80	2 245
Stan na 30 czerwca 2014 roku	17 401	668	7 296	255	25 620

Grupa wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 17 401 tysięcy złotych według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 17 500 tysięcy złotych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne zwroty oparte zostały na ewidencji napraw gwarancyjnych w latach 2010-2014.

Na stan rezerw na sprawy sporne i odszkodowania na dzień 30 czerwca 2014 roku składa się głównie rezerwa na sprawę sporną z powództwa spółki Przedsiębiorstwo Budowlane ARGO Sp. z o.o. Stan prawny na dzień bilansowy: pierwsza instancja, wartość przedmiotu sporu 383 tys. zł. Ze względu na skomplikowany charakter sprawy finał jest trudny do przewidzenia.

14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tyt. podatku dochodowego, kaucje budowlane

Krótkoterminowe zobowiązania	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
a) z tytułu dostaw i usług	278 413	249 860	194 053
- od podmiotów powiązanych	0	615	341
- od pozostałych podmiotów	278 413	249 245	193 712
b) budżetowe	12 379	14 083	10 318
- podatek dochodowy od osób prawnych	1 283	7	264
- podatek VAT	3 690	8 110	2 619
- podatek dochodowy od osób fizycznych	1 421	1 536	1 282
- inne	5 985	4 430	6 153
c) zobowiązania finansowe, w tym;	14 877	55 004	4 851

- odsetki	85	20	48
- odsetki od obligacji	1 062	1 889	1 680
- zobowiązania z tyt obligacji	10 000	50 000	0
- leasingi	3 730	3 095	3 123
d) Inne	15 339	5 743	16 978
- kosztów tytułu wynagrodzeń	5 166	3 360	5 647
- zaliczki otrzymane	346	291	8 434
- zobowiązania z tyt. dywidendy	8 900	0	0
- pozostałe	927	2 092	2 897
Razem prezentowane w bilansie w pozycji:	321 008	324 690	226 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usługi oraz pozostałe zobowiązania	226 705	194 148	147 711
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 080	7	264
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	10 000	50 000	0
Kaucje budowlane	83 223	80 535	78 225

15 Podatek dochodowy bieżący oraz odroczony

Główne składniki obciążenia podatkowego na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na 30 czerwca 2013 roku przedstawiają się następująco:

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku
Podatek w rachunku zysków i strat	4 877	2 511
Podatek odroczony dotyczący powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-78	1 786
Podatek bieżący	4 955	725

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku
Wynik brutto przed opodatkowaniem	13 212	5 150
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2 510	979
Dodatkowe obciążenie wynikające ze stawki przekraczającej 19% w Niemczech	0	150
Podatek od dywidendy od spółki zagranicznej	0	0

Podatek na nieujętych stratach podatkowych	312	240
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	73	-87
Wpływ korekt konsolidacyjnych	721	0
Nadwyżka kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów nad przychodami nie zaliczanymi do dochodu do opodatkowania	1 261	1 229
Bieżący podatek dochodowy	4 877	2 511

Na dzień 30 czerwca 2014 roku jak i w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiła zmiana stosowanej stawki podatkowej w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku jak i w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły pozycje różnic przejściowych w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego lub nie utworzono rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku
Wycena kontraktów długoterminowych	29 156	28 430
Przeszacowanie aktywów	6 106	6 433
Wycena bilansowa rozrachunków	998	211
Leasing	0	0
Koszty finansowe aktywowane	336	265
Odsetki naliczone	0	1 608
Pozostałe	2 426	964
Razem	39 022	37 911

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku
Aktywa z tyt. podatku odroczonego		
Wycena kontraktów budowlanych	21 619	13 358
Rezerwy	6 018	5 430
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłych latach	5 979	15 606
Marża zrealizowana na sprzedaży wewnątrz Grupy	487	0
Pozostałe wynagrodzenia naliczone statystycznie	284	233
Odpisy aktualizujące należności	1 165	1 092
Aktualizacja inwestycji	0	609
Inne zobowiązania finansowe	794	1 303
Zarachowane koszty	1 066	1 973
Korekta konsolidacyjna	0	1 301
Pozostałe	3 020	1 338
Razem	40 432	42 243

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są kompensowane, jeżeli istnieje tytuł prawny uprawniający do skompensowania należności podatkowych i bieżących zobowiązań podatkowych oraz jeżeli odroczonego podatek dotyczy tej samej jurysdykcji podatkowej i zostanie zrealizowany w podobnych okresach.

Pozycja marża zrealizowana na sprzedaży wewnątrz Grupy wynika z wyższej wartości podatkowej aktywów sprzedanych do Spółek Grupy w stosunku do ich wartości bilansowej w związku z wyłączeniem zysków zawartych w aktywach w konsolidacji.

16 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne z podmiotami powiązanymi nie podlegającymi konsolidacji za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 roku.

	Należności/aktywa	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	Na dzień 30 czerwca 2014 roku		Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku	
- z tytułu dostaw i usług	45	0	179	0
- ze zbycia środków trwałych	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
- zapasy na stanie	0	0	0	0
- pożyczki	933	0	29	0

	Należności/aktywa	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	30 czerwca 2013 roku		Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku	
- z tytułu dostaw i usług	17	341	8	1 131
- ze zbycia środków trwałych	0	0	0	0
- inne	0	228	0	0
- zapasy na stanie	0	0	0	0
- pożyczki	18 104	0	696	0

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

17 Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej

Na dzień 30 czerwca 2014 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	5.336	0,04%	5.336	0,04%
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.712	0,05%	6.712	0,05%
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	1.200	0,01%	1.200	0,01%
Piotr Dobosz Prokurent	Zwykłe	5.993	0,05%	5.993	0,05%
Mariola Zielińska	Zwykłe	4.818	0,04%	4.818	0,04%
Główny Księgowy Erbud S.A.					

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2013 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 30 czerwca 2014 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie byli stroną umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy Erbud.

18 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty, dywidenda na jedną akcję

Zysk netto za rok 2013 w kwocie 8 416 tysięcy złotych uchwałą nr 5/2014 z dnia 25 czerwca 2014 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Erbud S.A. postanowiono przeznaczyć na wypłatę należnej Akcjonariuszom dywidendy.

Łączna kwota dywidendy wypłaconej w w 2014 roku wynosi 8 900 tysięcy złotych z czego 484 tysiące złotych pochodzi z pomniejszenia kapitału zapasowego Erbud S.A.

19 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 18 czerwca 2014 roku, Spółka Budlex wyemitowała łącznie 13.000 obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 13.000.000,00 zł. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1.000 zł. Cena emisyjna wyniosła 1.000 zł. Dzień wykupu został ustalony na 18 czerwca 2017 roku. Oprocentowanie Obligacji jest oprocentowaniem zmiennym opartym o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę równą 5,35%. Jedynym obligatorem jest Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów

Niepublicznych. Spółka przeznaczyła środki finansowe na realizację strategicznych projektów oraz sfinansowanie bieżącej działalności.

W dniu 26 marca 2014 roku, Spółka Erbud S.A. 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 40.000 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 Erbud S.A. 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. W dniu 2 sierpnia 2011 roku wyemitowane przez Jednostkę Dominującą obligacje na okaziciela serii A, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu BondSpot działającego w ramach Catalist. Pierwszy dzień notowań przypadł na 9 sierpnia 2011 roku.

Uchwałą nr 22/2012 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Erbud S.A. 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.

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

Dnia 19 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki Erbud S.A. w związku z planowanym przez Zarząd Spółki podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą o 5.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 50 000 akcji Spółki serii I dla potrzeb przyjętego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich, na wniosek Zarządu Spółki z dnia 5 marca 2014 roku podjęła uchwałę nr 6/2014 w sprawie pozbawienia prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii I dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I w wysokości 11,00 zł. Nie miała miejsca emisja, wykup oraz spłata kapitałowych papierów wartościowych.

20 Zmiany składu Grupy Kapitałowej

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiło połączenie spółek Erbud Industry Sp. z o.o. oraz Erbud Energetyka ze skutkiem w dniu wpisu połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego tj. 1 lipca 2014 roku. Połączenie spółek nastąpiło w drodze przejęcia spółki Erbud Energetyka Sp. z o.o. przez spółkę Erbud Industry Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Erbud Energetyka Sp. z o.o. na spółkę Erbud Industry Sp. z o.o. w zamian za udziały które Erbud Industry Sp. z o.o. wydane wspólnikom Erbud Energetyka Sp. z o.o.

21 Zobowiązania i należności warunkowe

Salda pozycji pozabilansowych Grupy z tytułu należności, zobowiązań warunkowych i innych pozycji pozabilansowych są następujące:

	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku
Należności warunkowe	63 678	19 185	13 230
Od jednostek powiązanych	60 368	16 589	8 659
Otrzymane gwarancje i poręczenia	60 368	16 589	8 659
Sprawy sądowe	0	0	0
Weksle	0	0	0
otrzymane pod zabezpieczenia			
Od pozostałych jednostek	3 310	2 596	4 571
Otrzymane gwarancje i poręczenia	3 310	2 596	4 571
Sprawy sądowe	0	0	0
Weksle otrzymane pod zabezpieczenia	0	0	0
Należności warunkowe razem	63 678	19 185	13 230
 Zobowiązania warunkowe	 458 370	 416 844	 438 536
Na rzecz jednostek powiązanych	102 824	77 605	61 292
Udzielone gwarancje i poręczenia	102 824	77 605	61 292
Sprawy sądowe		0	0
Weksle własne	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek	355 546	339 239	377 244
Udzielone gwarancje i poręczenia	355 546	339 239	377 244
Sprawy sądowe	0	0	0
Weksle własne	0	0	0
Zobowiązania warunkowe razem	458 370	416 844	438 536
 Pozycje pozabilansowe razem	 394 692	 397 659	 425 306

22 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Erbud 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 spółki Grupy zawierają 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. Grupa kontrakty realizowane na terenie Polski zawiera w polskich złotych a kontrakty realizowane przez spółki i jednostki zagraniczne zawierane są w euro.

Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez spółki Grupy z kredytów bankowych, pożyczek i leasingu finansowego. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe i narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych.

Ryzyko zmiany stóp procentowych związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Grupy, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej. W przypadku wzrostu zadłużenia Grupy z tytułu

kredytów bankowych zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych.

Ryzyko cenowe

Grupa 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 Grupy 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 Grupa Erbud 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 Grupy, które są narażone na podwyższone ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług. W Grupie Erbud funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami, zarówno na etapie przedofertowym, 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.

Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności spółki Grupy 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 Grupa wykorzystuje środki własne lub długoterminowe umowy leasingu finansowego zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów.

Spółki Grupy współpracują, zarówno w ramach transakcji pieniężnych, jak i kapitałowych z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności, nie powodując przy tym znacznej koncentracji ryzyka kredytowego. Jednocześnie Grupa 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 spółki Grupy.

23 Zabezpieczenia na aktywach

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) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
---	----------	----------------------------	----------------------	---------------------------------	---------------------------------------	------------------------------------	--	--

							dzeniu
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 3.284 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 480 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.

24 Sprawy sporne

Rejestr spraw sądowych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 roku, w których to Grupa Kapitałowa Erbud jest stroną postępowań zarówno w charakterze powoda jak i pozwanego nie uległ istotnej zmianie. W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w wysokości tworzonej rezerwy na zobowiązania z tyt. spraw sądowych.

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

Stan faktyczny - Podstawowe informacje o kontrakcie i jego realizacji

Umowa o budowę części lotniczej Lotniska Warszawa-Modlin podpisana została 14 września 2010 roku, wartość całkowita prac wynosiła ok 87 mln zł netto. Na mocy Umowy ERBUD S.A. („Generalny Wykonawca”),

zobowiązany był do wykonania między innymi modernizacji drogi startowej. Zamawiający ustanowił Inwestorem Zastępczym spółkę Bud-Invent sp. z o.o. Droga startowa o długości ok. 2500 mb składa się z 2 progów wykonanych w technologii betonu cementowego, każdy o długości ok 540 mb oraz części wykonanej z asfaltobetonu o długości 1421 mb. Wartość wykonania progów betonowych drogi startowej to ok. 10 mln zł netto.

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

DSH zleciła wykonanie szeregu prac następującym podmiotom:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z wywiadem udzielonym TVN CNBC w dniu 23 stycznia 2013r., przez Pana Marcina Daniła - Wiceprezesa Zarządu Mazowieckiego Portu Lotniczego Warszawa – Modlin Sp. z o.o Zamawiający nie ma żadnej umowy z Ryanair w oparciu, o którą przewoźnik mógłby dochodzić odszkodowania za przestoje lotniska. Zamawiający ma umowę z WizzAir – nie zawiera ona jednak żadnych zapisów, które obligują Zamawiającego do zwrotu poniesionych szkód. WizzAir nie może od lotniska żądać pieniędzy (brak jest ku temu podstaw prawnych). WizzAir powiadomił Zamawiającego o zmianie lotniska, na którym będzie operował na 3-4 dni przed jego zamknięciem z powodu braku w Modlinie systemu ILS.

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

W dniu 6 marca 2013r. 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.

W dniu 12 maja 2014 r. Spółce został doręczony pozew, w którym Zamawiający wniósł o zapłatę kwoty 34.381.374,64 zł z tytułu odszkodowania wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami postępowania. Sprawa jest prowadzona przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, pod sygn. akt XXVI GC 353/14. W związku z koniecznością sporządzenia specjalistycznych ekspertyz technicznych i finansowych, w dniu 21 lipca został złożony wniosek o dalsze przedłużenie terminu. Wedle informacji uzyskanych w dniu 24 lipca 2014 r. termin na złożenie odpowiedzi na pozew w terminie został przedłużony do dnia 12 października 2014 r.

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 tys.

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

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

W dniu 4 kwietnia 2014 r. wierzyciel czyli WEG BET złożył w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy X Wydz. Gospodarczym ds. upadłościowych i naprawczych pismo cofające wniosek o ogłoszenie upadłości ERBUD SA. Sąd postanowieniem z 29 maja 2014 r. postanowił umorzyć postępowanie w sprawie. Postanowienie jest prawomocne.

Sprawa sporna z Gminą Miasta Szczecin – Zakład Usług Komunalnych

Spółka pozwała Gminę Miasto Szczecin – Zakład Usług Komunalnych o zapłatę kwoty 5,2 mln tytułem wykonanych robót budowlanych. Obecnie Spółka oczekuje na odpowiedź na pozew. Natomiast strona przeciwna w piśmie przed procesowym żąda obniżenia wynagrodzenia o kwotę 5 mln złotych.

25 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

26 informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W stosunku do roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2013 roku tego typu istotne zmiany nie wystąpiły.

27 Informacje o zmianie sposobu ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa nie zmieniła sposobu ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

28 Informacja dotycząca zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku Grupa nie zmieniła klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Podpis osoby sporządzającej

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska

/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Żubelewicz

/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak

/Członek Zarządu/

Warszawa, 26 sierpnia 2014 roku