



ERBUD S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

Erbud jest spółką akcyjną powstałą z przekształcenia z Erbud spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną 29.11.2006 w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000268667 z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 300 A.

Erbud spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została założona 28.08.1990 roku, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8.08.2001 roku pod numerem 0000034299.

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

Spółka jest jednostką dominującą.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Erbud.

2. Czas trwania jednostki

Czas trwania Erbud S.A. jest nieoznaczony.

3. Okresy prezentacyjne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Dariusz Grzeszczak	- Członek Zarządu
Józef Zubelewicz	- Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Udo Berner	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Józef Olszyński	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Albert Dürr	- Członek Rady Nadzorczej
Gabriel Główka	- Członek Rady Nadzorczej
Zofia Dzik	- Członek Rady Nadzorczej
Michał Otto	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Lewandowski	- Członek Rady Nadzorczej

5. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

W bieżącym okresie sprawozdawczym spółka nie posiadała wydzielonych wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

6. Sprawowanie kontroli nad innymi jednostkami

Erbud S.A. jest jednostką sprawującą kontrolę nad:

Spółka	Data objęcia kontroli	Kapitał własny na 31.12.2014 (tys. zł)	Przychody ze sprzedaży za rok obrotowy 2014 (tys. zł)	Wynik netto za rok obrotowy 2014 (tys. zł)	% posiadanego kapitału
Erbud International Spółka z o.o.	20-12-2002	6 504	53 742	1 145	100%
GWI GmbH	9-02-2004	10 653	134 888	1 601	85%
Erbud Rzeszów Spółka z o.o.	31-12-2002	3 010	19 342	921	79%
Delta Spółka z o.o.	26-05-2004	2 247	0	-654	100%
Grupa Budlex S.A. (dawniej Budlex Sp. z o.o.)	27-09-2007	84 703	46 843	7 183	89,96%
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	31-03-2008	39 234	162 609	5 042	94,27%
Erbud Industry Sp. z o.o. (dawniej Ersteel Sp. z o.o.)	1-07-2010	5 377	91 830	2 764	100%
Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. (dawniej Engorem Sp. z o.o.)	22-11-2012	18 166	63 226	1 491	98,66%
Energoserv Pomorze Sp. z o.o.*	03-11-2014	3 016	851	-26	100%
Erbud Industry Pomorze Sp. z o.o.* (dawniej NGK Ojrzyński)	01-10-2014	2 474	5 271	-63	100%

* - od dnia objęcia kontroli

7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Erbud S.A. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym czyli 31.12.2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

8. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 , poz. 330, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również wymogami określonymi w ustawie o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

8.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływy do jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne i prawne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności i kształtują się następująco:

- Patenty i licencje 5-15 lat
- Oprogramowanie 1-5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż od pierwszego dnia miesiąca następujących po przyjęciu wartości niematerialnej i prawnej do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego, w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Do środków trwałych zalicza się stanowiące własność Spółki aktywa kompletne i zdadne do użytku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok.

Środki trwałe wycenia się i prezentuje w sprawozdaniu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Dotyczące środka trwałego koszty, poniesione po przyjęciu tego środka trwałego do użytkowania odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdzie możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego. Wówczas poniesione koszty zwiększają wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Poszczególnym okresom odpowiadają niżej prezentowane stawki amortyzacyjne:

Budynki i budowle: 2% - 4,5%

Maszyny i urządzenia: 6% - 30%

Środki transportu: 12,5% - 20%

Środki trwałe o cenie nabycia do 3,5 tys. zł amortyzuje się jednorazowo w pełnej wysokości pod datą zakupu. W przypadku środków trwałych, które trwale utraciły przydatność gospodarczą dokonuje się nieplanowych odpisów amortyzacyjnych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

8.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym z uwzględnieniem niepodlegającego odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, jak również kosztu obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszonych o przychody z tego tytułu. Saldo środków trwałych w budowie jest pomniejszane o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

8.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania.

Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad stosowanych do własnych składników majątku.

Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca ponosi zasadniczo całe ryzyko i zachowuje wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego zgodnie z art. 3 ust 4 UoR.

8.5. Nieruchomości inwestycyjne

Do nieruchomości inwestycyjnych klasyfikowane są nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych ani też przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomości inwestycyjne początkowo wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela – Spółkę - staje się nieruchomością inwestycyjną, Erbud S.A. stosuje zasady opisane w części rzeczowy majątek trwały aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujemnie się w zysku lub stracie. Gdy Spółka kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujemnie się w zysku lub stracie.

8.6. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy jednostkach kontrolowanych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości wynikającą z przeprowadzonych testów na utratę wartości.

Udziały w jednostkach współzależnych wyceniamy zgodnie z metodą praw własności.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto.

Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujemnie się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

8.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane, z wyłączeniem finansowych aktywów trwałych wycenianych w cenie nabycia nie przeszacowywanych do wartości w cenie rynkowej, w następujący sposób:

1. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Wycena według wartości godziwej, bez jej pomniejszania o koszty transakcji, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2. Pożyczki udzielone i należności własne

Wycena według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Wycena według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wycena według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

8.8. Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

8.9. Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego stanowią materiały, towary, produkcja w toku oraz wyroby gotowe.

Spółka stosuje następujące zasady kwalifikacji zapasów do poszczególnych kategorii:

- **materiały** – elementy składowane w miejscach magazynowania przeznaczone do wykorzystania w procesach produkcyjnych, zwłaszcza do zużycia w działalności budowlanej
- **produkcja w toku** – obejmuje koszty składowanych na terenach budów składników zapasów o ogólnym przeznaczeniu, niskim stopniu przetworzenia, które mogą w prosty sposób oraz bez ponoszenia istotnych kosztów zostać wykorzystane dla innych kontraktów lub sprzedane (w przypadku, gdy okażą się niepotrzebne do realizacji danego kontraktu)
- **towary** – składniki zapasów nabyte w celu ich odsprzedaży, w tym również grunty wykorzystywane w realizacji projektów deweloperskich
- **wyroby gotowe** – wyroby własnej produkcji, których proces przerobu został całkowicie zakończony oraz mieszkania, lokale użytkowe oraz budowle gotowe do sprzedaży

Składnikami zapasów nie są elementy składowane na terenach budów o przeznaczeniu specyficznym dla danej budowy lub przetworzone we własnym zakresie lub przez podwykonawcę, takie, co do których nie jest pewne, iż w prosty sposób mogą zostać wykorzystane dla innych kontraktów lub sprzedane. Takie pozycje odnoszone są bezpośrednio w koszt kontraktu i włączane są tym samym do wyceny kontraktu według stopnia zaawansowania. Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Materiały i towary są wyceniane według ceny nabycia ustalonej metodą „ pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”, natomiast produkcja w toku oraz wyroby gotowe według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

8.10. Długoterminowe kontrakty budowlane

Koszty wstępne powstające przed zawarciem umowy, dotyczące wynagrodzeń, podróży służbowych (osobowe) itp. są zaliczane w ciężar kosztów operacyjnych okresu, w którym zostały poniesione. Nie zalicza się ich do technicznego kosztu wytworzenia danego zlecenia w momencie zawarcia umowy z odbiorcą. W przypadku kontraktów, co do których jednostka ma pewność, że zostaną podpisane i że odbiorca pokryje koszty przed podpisaniem umowy koszty takie są aktywowane. Może to dotyczyć jedynie kosztów usług i materiałów zakupionych z zewnątrz (usługi podwykonawców, materiały, itp.).

8.10.1. Rozliczanie i prezentacja skutków finansowych kontraktów długoterminowych.

Kontrakty budownictwa kubaturowego

W przypadku, gdy jednostka może w sposób wiarygodny ustalić stopień zaawansowania realizacji nie zakończonej usługi stosowana jest metoda procentu zaawansowania. Przychody z umowy wykazuje się współmiernie do kosztów poniesionych na określony moment jej realizacji.

Określając stan zaawansowania realizacji umowy jednostka stosuje taką metodę, która pozwoli w sposób wiarygodny ustalić stan wykonania prac. Metody te mogą, w zależności od charakteru umowy, obejmować:

- ustalenie proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy,
- pomiary wykonanych prac.

Przy określaniu stanu zaawansowania na podstawie kosztów umowy poniesionych do danego momentu, w kosztach tych prac uwzględnia się tylko te koszty umowy, które odzwierciedlają stan wykonania prac.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować stopnia zaawansowania realizacji długoterminowej umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Wyniki wyceny odnoszone są w aktywach i pasywach odpowiednio w pozycji sprawozdania finansowego B.IV „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne” oraz B.IV.2 „Inne rozliczenia międzyokresowe bierne”

8.11. Należności handlowe krótko- i długoterminowe

Należności ujmuje się w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące należności tworzy się na należności przeterminowane powyżej

180 dni w pełnej ich wartości. W pojedynczych, uzasadnionych przypadkach mogą być zastosowane indywidualne zasady naliczania odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

8.13. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, mając przy tym na uwadze zasady istotności i ostrożności.

8.14. Kapitały

Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazywany według wartości nominalnej zgodnej ze statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny oraz emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

8.15. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na zobowiązania obejmują między innymi:

- rezerwę na naprawy gwarancyjne,
- rezerwę na odroczony podatek dochodowy,
- rezerwę na niewykorzystane urlopy pracowników,
- rezerwę na odprawy emerytalne.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

W przypadku usług budowlanych, spółka Erbud zobowiązana jest do udzielenia gwarancji na swoje usługi.

Jako ogólną zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości ustalonej wskaźnikiem kosztów gwarancji obliczonym jako iloraz kosztów napraw gwarancyjnych do przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne ujmowana jest na dzień bilansowy w wysokości ustalonej na podstawie przeszłych doświadczeń w zakresie dokonanych napraw gwarancyjnych.

Rozliczenia podatkowe

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenie społeczne. Przepisy dotyczące tych podatków podlegają częstym zmianom, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodując powstanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne od spółki stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na zobowiązania podatkowe Spółki.

8.16. Świadczenia pracownicze

Spółka zobowiązana jest do wypłaty odpraw emerytalnych i rentowych zgodnie z odpowiednimi przepisami. W związku z tym tworzy rezerwy na wartość bieżącą zobowiązań z tego tytułu. Wypłaty z tytułów opisanych powyżej odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie tych świadczeń na cały okres zatrudnienia pracowników w spółkach.

Spółka nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na przyszłe świadczenia.

Podstawą do wyliczenia rezerwy z tytułu niewykorzystanego urlopu jest zestawienie niewykorzystanych dni urlopu na dany dzień bilansowy w podziale na poszczególnych pracowników oraz ich dzienne wynagrodzenie brutto powiększone o narzuty ZUS Pracodawcy.

8.17. Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Na dzień bilansowy kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

8.18. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące wytworzenia produktów wymagających długiego okresu wytwarzania są odpisywane w ciężar rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym zostały poniesione.

Inne koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są także w rachunku zysków i strat.

8.19. Odroczony podatek dochodowy

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu występujących różnic przejściowych między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości od podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy.

8.20. Zobowiązania

Zobowiązania to wynikające z przyszłych zdarzeń obowiązki wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Ze względu na cechy charakteryzujące zobowiązania można podzielić je na:

- rezerwy,
- zobowiązania warunkowe,
- zobowiązania finansowe,
- zobowiązania krótkoterminowe,
- zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania warunkowe to obowiązki wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania te są ujawniane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Zobowiązania finansowe to zobowiązania do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką na niekorzystnych warunkach.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, która stała się wymagalna w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe jest to część zobowiązań z innych tytułów niż dostaw i usług, które stają się wymagalne w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

8.21. Należności i zobowiązania w walutach obcych

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego dla danej waluty ustalonego przez NBP na dzień bilansowy.

Należności w walutach obcych powstające w trakcie roku obrotowego przelicza się na złote według kursu walut z daty powstania tej należności (wystawienia faktury).

Zobowiązania w walutach obcych powstające w trakcie roku obrotowego przelicza się na złote według kursu walut zastosowanych w dokumentach celnych. W przypadku usług z importu lub wewnątrzwspólnotowych dostaw stosuje się kurs NBP z dnia operacji gospodarczej (daty wystawienia faktury).

W przypadku uregulowania zapłaty należności wyrażonej w walucie obcej, stosuje się kurs sprzedaży po którym bank zarachował te środki na rachunku bankowym jednostki. Powstałe różnice między kursem po którym zarachowano wpływ środków finansowych, a kursem wynikającym z powstania należności odnosi się w koszty lub przychody finansowe.

W przypadku regulacji zobowiązania dewizowego, stosuje się kurs walut, po którym nabyto w banku te środki, a gdy zapłata następuje z własnego rachunku dewizowego jednostki stosowany jest kurs jaki policzyłby bank współpracujący, gdyby jednostka chciała zakupić w nim waluty. Powstałe różnice między kursem po którym przeliczono zobowiązania na złote, a kursem po którym kupiono potrzebne do zapłaty waluty odnosi się w koszty lub na przychody finansowe.

8.22. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

8.23. Przychody i koszty operacyjne

Przychody są ewidencjonowane według zasady memoriału, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się, kiedy Spółka dostarczyła produkty klientowi, klient przyjął produkty, a ściągłość należności jest wystarczająco pewna.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych rozpoznaje się zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki przedstawionymi w punkcie dotyczącym długoterminowych kontraktów budowlanych.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa udziałowców do ich otrzymania.

Zgodnie z zasadą memoriału Spółka ujmuje w rachunku zysków i strat wszystkie koszty przypadające na dany okres sprawozdawczy niezależnie od okresu ich faktycznego rozliczenia. Koszty poniesione a nie odnoszące się do danego okresu są ujmowane w aktywach jako rozliczenia międzyokresowe czynne, natomiast koszty nie poniesione a przypadające na dany okres stanowią rozliczenia międzyokresowe bierne.

8.24. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty oraz przychody i koszty finansowe

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio z działalnością operacyjną.

Przychody i koszty finansowe zawierają między innymi: odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami i pożyczkami, uzyskane i zapłacone odsetki za zwłokę, różnice kursowe, prowizje

zapłacone i otrzymane, zyski i straty związane ze sprzedażą papierów wartościowych, rozwiązane i tworzone rezerwy w ciężar kosztów finansowych.

Przychody z tytułu odsetek ujmują się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza główną działalnością.

8.25. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, natomiast dochodowy jednostek prowadzących działalność za granicą podlega opodatkowaniu według lokalnych przepisów, uwzględniając umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu występujących różnic przejściowych między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości od podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku (w tysiącach złotych)**BILANS****AKTYWA**

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
A. Aktywa trwałe		198 936	206 029
I. Wartości niematerialne i prawne	1	252	424
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0
2. Wartość firmy		0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		252	57
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0	367
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	6 986	6 132
1. Środki trwałe		6 394	6 132
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		3 234	3 334
c) urządzenia techniczne i maszyny		64	86
d) środki transportu		2 890	2 474
e) inne środki trwałe		206	238
2. Środki trwałe w budowie		592	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0	0
III. Należności długoterminowe		0	0
1. Od jednostek powiązanych		0	0
2. Od pozostałych jednostek		0	0
IV. Inwestycje długoterminowe		165 885	176 120
1. Nieruchomości	3	359	515
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4,6	165 526	175 605
a) w jednostkach powiązanych		164 763	174 843
– udziały lub akcje	5	136 731	136 731
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		28 032	38 112
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w pozostałych jednostkach		763	762
– udziały lub akcje		5	5
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe		758	757
4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		25 813	23 353
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	25 813	23 353
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
B. Aktywa obrotowe		597 485	423 617
I. Zapasy	8	847	2 513
1. Materiały		217	1 883
2. Półprodukty i produkty w toku		630	630
3. Produkty gotowe		0	0
4. Towary		0	0
5. Zaliczki na dostawy		0	0
II. Należności krótkoterminowe	9	302 405	220 355
1. Należności od jednostek powiązanych		18 440	3 453
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		16 326	1 340
– do 12 miesięcy		16 326	1 340
– powyżej 12 miesięcy		0	0
b) Inne		2 114	2 113
2. Należności od pozostałych jednostek		283 965	216 902
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		254 833	203 240
– do 12 miesięcy		244 109	188 448
– powyżej 12 miesięcy		10 724	14 792
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		20 201	5 514
c) Inne		8 931	8 148
d) dochodzone na drodze sądowej		0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe		123 450	58 077
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	123 450	58 077
a) w jednostkach powiązanych		709	157
– udziały lub akcje		0	0
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		709	157
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
– udziały lub akcje		0	0
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		122 741	57 920
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		109 778	44 303
– inne środki pieniężne		12 963	13 617
– inne aktywa pieniężne		0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	170 783	142 672
AKTYWA RAZEM		796 421	629 646

PASYWA

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
A. Kapitał (fundusz) własny		247 259	244 341
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	13	1 276	1 271
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	15	234 804	234 654
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	14	-1 066	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
VIII Zysk (strata) netto		12 245	8 416
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		549 162	385 305
I. Rezerwy na zobowiązania		43 345	37 702
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	28 747	24 130
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4 077	3 328
– Długoterminowa	17	542	479
– Krótkoterminowa	18	3 535	2 849
3. Pozostałe rezerwy		10 521	10 244
– Długoterminowe	19	0	0
– Krótkoterminowe	20	10 521	10 244
II. Zobowiązania długoterminowe	21	53 065	266
1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		53 065	266
a) kredyty i pożyczki		0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		52 000	0
c) inne zobowiązania finansowe	23	1 065	266
d) Inne		0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22	419 046	280 227
1. Wobec jednostek powiązanych		15 859	9 067
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		15 859	9 067
– do 12 miesięcy		15 646	8 240
– powyżej 12 miesięcy		213	827
b) Inne		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		403 187	271 160
a) kredyty i pożyczki	24	0	6
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	50 000
c) inne zobowiązania finansowe	23	2 836	2 339
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		371 301	212 502
– do 12 miesięcy		365 022	205 791
– powyżej 12 miesięcy		6 279	6 711
e) zaliczki otrzymane na dostawy		22 749	291
f) zobowiązania wekslowe		0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 113	3 746
h) z tytułu wynagrodzeń		2 157	682
i) Inne		1 031	1 594
3. Fundusze specjalne		0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe		33 706	67 110
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	11.1	33 706	67 110
PASYWA RAZEM		796 421	629 646

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wartość księgowa (w tys. zł)		247 259	244 341
Liczba akcji		12 761 925	12 714 546
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	19,37	19,22

Pozycje pozabilansowe

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1. Należności warunkowe		50 000	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		50 000	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		50 000	0
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
2. Zobowiązania warunkowe		460 121	304 926
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	52	98 497	20 736
- udzielonych gwarancji i poręczeń		98 497	20 736
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	52	361 624	284 190
- udzielonych gwarancji i poręczeń		361 624	284 190
3. Inne		0	0
Pozycje pozabilansowe razem		510 121	304 926

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

 Mariola Zielińska
 /Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

 Józef Zubelewicz
 /Członek Zarządu/

 Dariusz Grzeszczak
 /Członek Zarządu/

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 108 379	861 441
- od jednostek powiązanych		8 828	3 170
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28,29	1 108 379	861 441
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	31	1 051 385	807 397
- jednostkom powiązanym		91 496	36 233
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 051 385	807 397
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		56 994	54 044
Koszty sprzedaży	31	0	0
Koszty ogólnego zarządu	31	36 595	34 967
Zysk (strata) ze sprzedaży		20 399	19 077
Pozostałe przychody operacyjne	32	3 054	3 146
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 243	122
Dotacje		0	0
Inne przychody operacyjne		1 811	3 024
Pozostałe koszty operacyjne	33	5 893	5 129
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych		0	0
Inne koszty operacyjne		5 893	5 129
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		17 560	17 094
Przychody finansowe		7 448	4 409
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		3 498	610
- od jednostek powiązanych		3 498	610
Odsetki, w tym:	33.1	2 636	3 279
- od jednostek powiązanych		1 378	1 749
Zysk ze zbycia inwestycji		0	228
Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
Inne	33.2	1 314	292
Koszty finansowe		8 616	9 737
Odsetki, w tym:	34.1	5 902	6 274
- dla jednostek powiązanych		0	227
Strata ze zbycia inwestycji		0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	34.2	0	0
Inne	34.3	2 714	3 463
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		16 392	11 766
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
Zyski nadzwyczajne		0	0
Straty nadzwyczajne		0	0
Zysk (strata) brutto		16 392	11 766
Podatek dochodowy	35	4 147	3 350
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
Zysk (strata) netto	37	12 245	8 416
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)		12 738 236/	12 696 251/
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję w zł)		12 768 272	12 744 407
		0,9612/0,959	0,5607/0,5584

Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013
Zysk (strata) netto		12 245	8 416
Korekty razem		56 819	-100 875
Amortyzacja		2 256	2 050
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych		-177	-75
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 964	1 980
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-1 243	-122
Zmiana stanu rezerw		5 643	3 874
Zmiana stanu zapasów		1 665	-1 403
Zmiana stanu należności	38	-82 049	41 942
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	38	190 758	-121 135
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-62 057	-28 244
Inne korekty		59	258
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		69 064	-92 459
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		17 121	18 740
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		644	177
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		949	0
Z aktywów finansowych, w tym:		15 528	18 563
a) w jednostkach powiązanych		15 098	17 937
- zbycie aktywów finansowych		0	7 400
- dywidendy i udziały w zyskach		3 497	610
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		8 791	8 696
- odsetki		0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych		2 810	1 231
b) w pozostałych jednostkach		430	626
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
- odsetki		430	626
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
Inne wpływy inwestycyjne		0	0
Wydatki		3 616	14 370
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		491	317
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
Na aktywa finansowe, w tym:		3 125	14 053
a) w jednostkach powiązanych		3 125	14 053
- nabycie aktywów finansowych		0	9 167
- udzielenie pożyczek długoterminowych		3 125	4 886
b) w pozostałych jednostkach		0	0
- nabycie aktywów finansowych		0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe		0	0
Inne wydatki inwestycyjne		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		13 505	4 370

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		9 916	402
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		521	402
Kredyty i pożyczki		0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych		9 395	0
Inne wpływy finansowe		0	0
Wydatki		27 664	6 586
Nabycie akcji (udziałów) własnych		0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		8 900	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
Spląty kredytów i pożyczek		6	256
Wykup dłużnych papierów wartościowych		10 000	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		720	1 196
Odsetki		5 324	5 134
Inne wydatki finansowe		2 714	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-17 748	-6 184
Przepływy pieniężne netto razem		64 821	-94 273
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	38	64 821	-94 273
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne na początek okresu	38	57 920	152 193
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	38	122 741	57 920
- o ograniczonej możliwości dysponowania		12 963	13 618

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	244 341	235 313
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	244 341	235 313
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 271	1 268
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	5	3
a) zwiększenie	5	3
- wydania udziałów (emisji akcji) seria I	5	0
- wydanie udziałów (emisji akcji) seria H	0	3
b) zmniejszenie	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 276	1 271
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	234 654	228 454
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	150	6 200
a) zwiększenie	634	6 200
- z przeniesienia kapitału rezerwowego	0	0
- z podziału zysku	0	5 591
- wykup akcji własnych	0	0
- emisji akcji powyżej wartości seria I	516	0
- emisji akcji powyżej wartości seria H	0	399
- opcje menadżerskie	118	210
b) zmniejszenie	484	0
- wypłata dywidendy za rok 2013	484	0
- umorzenia udziałów	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	234 804	234 654
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 066	0
a) zwiększenie	0	0
- wycena aktywów finansowych	0	0
b) zmniejszenie	1 066	0
- wycena instrumentów finansowych	1 066	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 066	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie	0	0
- środki zarezerwowane na pracowniczy program motywacyjny	0	0
b) zmniejszenie – przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 416	0
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 416	0
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
– korekty błędów podstawowych	0	5 591
– rozpoznanie wyniku roku poprzedniego jako wynik z lat ubiegłych	0	5 591
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 416	5 591
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	8 416	5 591
– podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	0	5 591
– podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	8 416	0
– podział zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
– korekty błędów podstawowych	0	0
– rozpoznanie wyniku roku poprzedniego jako wynik z lat ubiegłych	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie (podział zysku w celu pokrycia starty)	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8. Wynik netto	12 245	8 416
a) zysk netto	12 245	8 416
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	247 259	244 341
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	247 259	244 341

Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	31 grudzień 2014 roku		31 grudzień 2013 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	198 936	46 673	206 029	49 679
Aktywa obrotowe	597 485	140 179	423 617	102 145
Kapitał własny	247 259	58 011	244 341	58 917
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	549 162	128 842	385 305	92 907

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31 grudnia 2014 roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2623 PLN/EURO.

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

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 108 379	264 574	861 441	204 569
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 051 385	250 969	807 397	191 735
Zysk brutto na sprzedaży	56 994	13 605	54 044	12 834
Zysk z działalności operacyjnej	17 560	4 192	17 094	4 059
Zysk (strata) brutto	16 392	3 913	11 766	2 794
Zysk (strata) netto	12 245	2 923	8 416	1 998

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2014 r. - 31.12.2014 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 4,1893 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2013 r. - 31.12.2013 roku przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2110 PLN/EURO.

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	69 064	16 486	-92 458	-21 956
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	13 505	3 224	4 370	1 038
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-17 748	-4 237	-6 184	-1 468
Przepływy pieniężne netto	64 821	15 473	-94 272	-22 387
Środki pieniężne na początek okresu	57 920	13 966	152 193	37 227
Środki pieniężne na koniec okresu	122 741	28 797	57 920	13 966

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2014 r. - 31.12.2014 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 4,1893 PLN/EURO.

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

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 1 stycznia 2014 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1472 PLN/EURO.

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

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku (w tysiącach złotych)

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2623 PLN/EURO.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1. Wartości niematerialne i prawne

	31.12.2014	31.12.2013
Wartości niematerialne i prawne		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
- oprogramowanie komputerowe	0	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	252	57
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	367
Wartości niematerialne i prawne razem	252	424

Nota 1.1. Zmiany innych wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	Inne
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2014	727
b) zwiększenia (z tytułu)	504
- nabycia	137
- przeniesienie z zaliczek na WNiP	367
c) zmniejszenia (z tytułu)	4
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2014	1 226
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2014	670
f) amortyzacja za okres	308
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2014	978
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2014	252

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

Nota 1.2. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

	31.12.2014	31.12.2013
Inne wartości niematerialne i prawne		
a) własne	252	57
Inne wartości niematerialne i prawne razem	252	57

Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2014	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe		
środki trwałe, w tym:	6 394	6 132
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 234	3 334
- urządzenia techniczne i maszyny	64	86
- środki transportu	2 890	2 474
- inne środki trwałe	206	238
Rzeczowe aktywa trwałe razem	6 986	6 132

Nota 2.1. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe bilansowe		
a) własne	4 218	3 822
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 768	2 310
- leasing	2 768	2 310
Środki trwałe bilansowe razem	6 986	6 132

Nota 2.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

Wyszczególnienie	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2014	0	3 966	334	10 395	2 550	0	0	17 245
b) zwiększenia (z tytułu)			4	2 083	318	592	0	2 997
- zakup			4	206	318	592	0	1 120
- leasing				1 877				1 877
- przesunięcia			22		-22			0
c) zmniejszenia (z tytułu)				293	434			727
- sprzedaż				293	95			387
- aktualizacja wartości								
- likwidacja					339			339
- wyksięgowanie z leasingu								
- korekty								
d) wartość brutto środków trwałych 31 grudnia 2014	0	3 966	360	12 186	2 411	592		19 516
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	632	247	7 921	2 312			11 113
f) amortyzacja (umorzenie) za okres		99	35	1 476	337			1 948
g) zmniejszenia, w tym			-13	101	443			531
Likwidacja					336			336
Sprzedaż				101	94			195
korekty			-13		13			0
Wyksięgowanie z leasingu								
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2014		732	296	9 297	2 206			12 529
i) wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2014	0	3 334	86	2 474	238	0	0	6 132
j) wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2014		3 234	64	2 890	206	592		6 986

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

Nota 2.3. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku pozycja nie wystąpiła.

Nota 2.4. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku pozycja nie wystąpiła.

Nota 3. Zmiana stanu nieruchomości

	31.12.2014	31.12.2013
Zmiana stanu nieruchomości		
a) stan na początek okresu	515	515
b) zwiększenia	0	0
c) zmniejszenia	156	0
- sprzedaż	156	0
d) stan na koniec okresu	359	515

Nota 4. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	164 763	174 843
- udziały lub akcje	136 731	136 731
- udzielone pożyczki	28 032	38 112
b) w pozostałych jednostkach	763	762
- udziały lub akcje	5	5
- inne długoterminowe aktywa finansowe	758	757
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	165 526	175 605

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

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu - 1 stycznia	175 605	184 974
- udziały	136 736	142 490
- udzielone pożyczki	38 112	41 712
- inne długoterminowe aktywa finansowe	757	772
b) zwiększenia (z tytułu)	1	3 518
- udziały	0	3 518
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	1	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	10 080	12 887
- udziały	0	9 272
- udzielone pożyczki	10 080	3 600
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	15
d) stan na koniec okresu - 31 grudnia	165 526	175 605
- udziały	136 736	136 736
- udzielone pożyczki	28 032	38 112
- inne długoterminowe aktywa finansowe	758	757

Na saldo pożyczek długoterminowych dla jednostek powiązanych składały się:

- pożyczki dla Erbud International Sp. z o.o. w kwocie 6 902 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża,
- pożyczki dla Budlex S.A. w kwocie 21 130 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.
- pożyczki dla Erbud Industry Sp. z o.o. w kwocie 583 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.
- pożyczki krótkoterminowe dla Delta Sp. z o.o. w kwocie 126 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.

Nota 5. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2014

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Delta Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	3 550	100,00%	100,00%
2.	Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	niekonsolidowana - nieistotna	39	0	100,00%	100,00%
3.	Toruńska Sportowa S.A. w likwidacji	Toruń	Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna	spółka stowarzyszona	niekonsolidowana – nieistotna	39	0	39,00%	39,00%
4.	Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	79	79,00%	79,00%
5.	Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	50	100,00%	100,00%
6.	GWl GmbH	Düsseldorf, Niemcy	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	347	85,00%	85,00%
7.	Budlex S.A.	Warszawa	Działalność deweloperska	spółka zależna	metoda pełna	0	73 575	89,96%	89,96%
8.	Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego	Toruń	budownictwo drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,27%	94,27%
9.	Erbud Industry Sp. z o.o. (dawniej Ersteel Sp. z o.o.)	Toruń	konstrukcje stalowe	spółka zależna	metoda pełna	2 850	9 576	100,00%	100,00%
10.	Erbud Industry Centrum (dawniej Engorem Sp. z o.o.)	Łódź	Usługi energetyczne	Spółka zależna pośrednio	metoda pełna	0	11 479	98,66%	98,66%
11.	Energoserv Pomorze Sp. z o.o.	Toruń	Usługi energetyczne	Spółka zależna pośrednio	metoda pełna		4 579	100%	100%
12.	Erbud Industry Pomorze Sp. z o.o.	Gdańsk	Usługi energetyczne	Spółka zależna pośrednio	metoda pełna		3 062	100%	100%
					Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych pośrednio i bezpośrednio na dzień 31.12.2014	2 928	155 851		
w tym:					Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych bezpośrednio na dzień 31.12.2014	2 928	136 731		

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2013

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Delta Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	3 550	100,00%	100,00%
Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana - nieistotna	39	0	100,00%	100,00%
Toruńska Sportowa S.A. w likwidacji	Toruń	usługi budowlane	spółka stowarzyszona	nie konsolidowana – nieistotna	39	0	39,00%	39,00%
Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana – nieistotna	0	79	79,00%	79,00%
Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	50	100,00%	100,00%
GWI GmbH	Dusseldorf, Niemcy	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	347	85,00%	85,00%
Budlex S.A.	Toruń	Działalność deweloperska	spółka zależna	metoda pełna	0	73 575	89,96%	89,96%
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego	Toruń	budownictwo drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,27%	94,27%
Erbud Energetyka Sp. z o.o.	Katowice	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	1 512	100,00%	100,00%
Erbud Ireland Limited	Dublin, Irlandia	usługi budowlane	Spółka zależna pośrednio	nie konsolidowana - nieistotna	0	50	100,00%	100,00%
Ersteel Sp. z o.o.	Toruń	konstrukcje stalowe	spółka zależna	metoda pełna	2 850	8 064	100,00%	100,00%
Engorem Sp z o.o.	Łódź	Usługi energetyczne	Spółka zależna pośrednio	metoda pełna	0	11 470	98,62%	98,62%
				Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych pośrednio i bezpośrednio na dzień 31.12.2013	2 928	148 251		
w tym:				Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	2 928	136 731		

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku (w tysiącach złotych)

bezpośrednio na
dzień 31.12.2013

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

	31.12.2014	31.12.2013
Erbud International Sp. z o.o.	1 145	847
GWI GmbH	1 601	1 976
Grupa Budlex S.A.	7 183	4 042
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	5 042	2 325
Erbud Energetyka Sp. z o.o.****	-	-31
Erbud Industry Sp. z o.o.	2 764	-76
Erbud Industry Centrum (dawniej Engorem Sp. z o.o.)	1 491	2 387
Delta sp. z o.o.*	-654	-474
Erbud Rzeszów Sp. z o.o.**	921	-
Erbud Industry Pomorze Sp. z o.o.***	-63	-
Energoserv Pomorze Sp. z o.o.***	-26	-

Podane wyżej wyniki spółek dotyczą wyników poszczególnych spółek przyjętych dla celów konsolidacji Grupy Erbud tzn. z uwzględnieniem przekształcenia wyniku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

* Spółka włączona do konsolidacji w 2013 roku

** Spółka włączona do konsolidacji w 2014 roku

*** Spółka zakupiona w trakcie roku 2014

**** Spółka połączyła się z Erbud Industry w trakcie roku 2014.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe		
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	184 974	184 974
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	136 736	136 736
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)	-2 928	-2 928
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	139 664	139 664
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) udzielone pożyczki (wartość bilansowa)	28 032	38 112
d) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	758	757
- wartość według cen nabycia	810	810
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)	-52	-53
Wartość bilansowa, razem	165 526	175 605

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

	31.12.2014	31.12.2013
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe		
a) w walucie polskiej	165 179	175 258
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)		

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku (w tysiącach złotych)

- waluta EUR	100	100
- w PLN (kurs historyczny)	347	347
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe,	165 526	175 605
razem		

Nota 7. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	23 353	20 860
a) odniesionych na wynik finansowy	23 353	20 860
- rezerwy na świadczenia urlopowe	541	584
- rezerwa na odprawy emerytalne	91	66
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 816	1 973
- rezerwa na stratę na kontraktach długoterminowych	0	71
- odpisy aktualizujące należności	705	393
- koszty następnych okresów	1 242	2 036
- wycena kontraktów budowlanych	12 751	7 899
- strata podatkowa	5 055	6 665
- wycena bilansowa należności	0	155
- rezerwa na koszty	167	293
- odpisy aktualizujące zapasy i inwestycje	53	53
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	359	359
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	556
- zobowiązania z tytułu leasingu	136	328
- środki trwale w leasingu	-439	-669
- inne	320	98
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
2. Zwiększenia	25 813	23 353
a) odniesionych na wynik finansowy	25 563	23 353
- rezerwy na świadczenia urlopowe	672	541
- rezerwa na odprawy emerytalne	103	91
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 798	1 816
- rezerwa na stratę na kontraktach długoterminowych	51	0
- odpisy aktualizujące należności	712	705
- koszty następnych okresów	13 211	1 242
- wycena kontraktów budowlanych	6 404	12 751
- strata podatkowa	1 088	5 055
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	556
- rezerwa na koszty	187	167
- zobowiązania z tyt. Leasingu	356	136
- środki trwale w leasingu	-526	-439
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	140	359
- inne	758	320
b) odniesione na kapitał własny	250	0
3. Zmniejszenia	23 353	20 860
a) odniesione na wynik finansowy	23 353	20 860
- rezerwy na świadczenia urlopowe	541	584
- rezerwa na odprawy emerytalne	91	66
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 816	1 973
- rezerwa na stratę na kontraktach długoterminowych	0	71
- wycena kontraktów budowlanych	12 751	7 899
- odpisy aktualizujące należności	705	393
- strata podatkowa	5 055	6 665
- wycena bilansowa należności	0	155
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	556
- rezerwa na koszty	167	293
- koszty następnych okresów	1 242	2 036
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	359	359
- zobowiązania z tytułu leasingu	136	328
- środki trwale w leasingu	-439	-669
- inne	320	98
b) odniesione na kapitał własny	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec	25 813	23 353

okresu razem, w tym:

a) odniesionych na wynik finansowy	25 563	23 353
- rezerwy na świadczenia urlopowe	672	541
- rezerwa na odprawy emerytalne	103	91
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 798	1 816
- odpisy aktualizujące należności	712	705
- koszty następnych okresów	13 211	1 242
- wycena kontraktów budowlanych	6 404	12 751
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	556
- rezerwa na stratę na kontraktach	51	0
- strata podatkowa	1 088	5 055
- rezerwa na koszty	187	167
- zobowiązania z tytułu leasingu	356	136
- środki trwałe w leasingu	-526	-439
- wycena bilansowa należności	0	0
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	140	359
- inne	758	320
b) odniesionych na kapitał własny	250	0

Nota 7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- wycena kontraktów długoterminowych	6 404	12 751
- koszty następnych okresów	13 211	1 242
- strata podatkowa	1 088	5 055
- rezerwa na stratę na kontraktach	51	0
- rezerwy pracownicze	775	632
- rezerwa na naprawy	1 798	1 816
- pozostałe rezerwy	187	167
- pozostałe	2 299	1 690
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	25 813	23 353

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w oparciu o stawkę 19% dla dodatnich i ujemnych różnic przejściowych dotyczących składników aktywów i zobowiązań.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych dotyczy straty podatkowej poniesionej w roku 2011. Aktywo to Spółka może wykorzystać w okresie 5 lat od dnia bilansowego.

Nota 8. Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013
Zapasy		
a) materiały	217	1 883
b) półprodukty i produkty w toku	630	630
Zapasy razem	847	2 513

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

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	262	262
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	262	262

Nota 9. Należności krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
Należności krótkoterminowe		
a) od jednostek powiązanych	18 440	3 453
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16 326	1 340
- do 12 miesięcy	16 326	1 340
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	2 114	2 113
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	283 965	216 902
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	254 833	203 240
- do 12 miesięcy	244 109	188 448
- powyżej 12 miesięcy	10 724	14 792
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	20 201	5 514
- inne	8 931	8 148
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	302 405	220 355
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 154	4 648
Należności krótkoterminowe brutto, razem	306 559	225 003

Nota 9.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	31.12.2014	31.12.2013
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	16 326	1 340
- od jednostek zależnych	16 326	1 340
b) inne	2 114	2 113
- od jednostek zależnych	2 114	2 113
c) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	18 440	3 453
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	18 440	3 453

Nota 9.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	4 648	2 645
a) zwiększenia	1 651	2 325
- utworzenia	1 651	2 325
b) zmniejszenia	2 145	322
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	2 145	322
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 154	4 648

Nota 9.3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2014	31.12.2013
Należności krótkoterminowe brutto		
a) w walucie polskiej	286 234	219 455
b) równowartość w walucie polskiej po przeliczeniu średnim kursem NBP na dany dzień bilansowy (oryginalna waluta rozrachunku – euro)	20 325	5 548
Należności krótkoterminowe, razem	306 559	225 003

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

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług		
a) do jednego miesiąca	202 075	88 086
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	63 929
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	37
f) kaucje do 12 miesięcy	37 469	24 215
g) kaucje powyżej 12 miesięcy	10 724	14 792
h) należności przeterminowane	24 924	18 169
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	275 192	209 228
i) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 033	4 648
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	271 159	204 580

Odpisy aktualizujące należności tworzy się na należności przeterminowane powyżej 180 dni w pełnej ich wartości. W uzasadnionych przypadkach mogą być zastosowane indywidualne zasady naliczania odpisu aktualizującego.

Nota 9.5. Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto)

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane		
a) do 1 miesiąca	748	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	518	21
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	967	3 478
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 170	1 635
e) powyżej 1 roku	15 521	13 035
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	24 924	18 169
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	4 033	4 648
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	20 891	13 521

Kwota należności przeterminowanych nie objętych odpisem aktualizującym na dzień 31.12.2014 roku obejmuje między innymi należności od spółki Kępska SA w wysokości 8.188 tysięcy złotych zabezpieczone hipotecznie oraz należności od spółki Międzyzdrojski Rynek Sp. z o.o. w wysokości 3 700 tysięcy złotych. (spółka miejska). Z uwagi na przewidywane odzyskanie tych należności Spółka nie objęła odpisem w/w pozycji.

Nota 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach zależnych	709	0
- udzielone pożyczki	709	157
b) w jednostkach współzależnych	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
f) w pozostałych jednostkach	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	122 741	57 920
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	109 778	44 303
- inne środki pieniężne	12 963	13 617
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	123 450	58 077

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

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		
a) w walucie polskiej	114 920	51 504
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
- jednostka/waluta PLN / 1 EUR (4,2626 i 4,1472)	1 835	1 547
- PLN	7 821	6 416
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	122 741	57 920

Nota 10.2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	709	157
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
- jednostka/waluta PLN / 1 EUR (4,2623 i 4,1472)	0	0
- PLN	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	709	157

Nota 11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2014	31.12.2013
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	170 783	142 672
- inne koszty	5 634	3 838
- rozliczenia międzyokresowe przychodów (faktury sprzedażowe wystawione po dniu bilansowym dotyczące 2014 roku)	73 580	0
- kontrakty długoterminowe	71 447	118 712
- koszty kontraktu Modlin (rozliczenie w czasie kosztów dochodzonych od dostawców kruszywa)	20 122	20 122
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	170 783	142 672

Nota 11.1. Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych

	31.12.2014	31.12.2013
Planowane przychody z bieżących projektów	2 185 324	2 102 635
Planowane koszty bieżących projektów	1 980 386	1 880 322
Planowana marża na realizowanych projektach	204 937	222 313
Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat	1 306 796	1 164 280
Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat	1 199 884	1 061 121
Skumulowana marża rozpoznana w rachunku zysków i strat	106 912	103 159
Marża pozostająca do rozpoznania w następnych okresach	98 025	119 154
Procent marży pozostającej do rozpoznania w następnych okresach	47,83%	53,60%
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częściowymi	45 734	101 003
Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.	23 016	55 811
Nadwyżka faktur częściowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	10 691	11 299
Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi.	25 713	17 709
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	71 447	118 712
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych	33 707	67 110

Do wyceny długoterminowych usług budowlanych zastosowano metodę stopnia realizacji umowy wynikającej z obmiaru. Przychody, koszty oraz zysk wykazane zostały proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji robót.

Nota 12. Istotne kwoty odpisów aktualizujących ujętych i odwróconych z tytułu trwałej utraty wartości

Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2014	31.12.2013
BO	2 929	2 928
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
BZ	2 929	2 928
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	31.12.2014	31.12.2013
BO	0	0
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
BZ	0	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31.12.2014	31.12.2013
BO	262	262
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
BZ	262	262

Nota 13. Kapitał zakładowy ERBUD S.A. (struktura)**Nota 13.1 Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2014**

Kapitał akcyjny jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku składa się z 12.761.925 akcji o łącznej wartości 1.276.192,50 złotych. Struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 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	2,21%	Brak
A	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	717 863	5,62%	Brak
B	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	3 152 865	24,71%	Brak
	Razem				4 152 865	32,54%	
B	Juladal Investment Ltd	Zwykłe	Brak	Brak	30 173	0,24%	Brak
A	Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	773 900	6,06%	Brak
B	DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka	Zwykłe	Brak	Brak	2 136 260	16,74%	Brak
D	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	1 183 146	9,27%	Brak
A	Józef Zubelewicz	Zwykłe	Brak	Brak	259 500	2,03%	Brak
B	Adler Properties Sp z o.o.	Zwykłe	Brak	Brak	681 914	5,34%	Brak

D	kontrolowana przez Józefa Zubelewicza	Zwykle	Brak	Brak	1 266 900	9,93%	Brak
	ING Otwarty Fundusz Emerytalny						
D,E,C, F,G,H,I	Pozostali Akcjonariusze	Zwykle	Brak	Brak	2 277 267	17,85%	Brak
Razem					12 761 925	100%	
Wartość nominalna akcji ze wszystkich serii			0,10 zł	Wartość kapitału zakładowego	1 276 192,50 zł		

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

Opis zmian w wysokości kapitału zakładowego Spółki dominującej w 2014 roku.

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

Dnia 19 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki 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. . Ostatecznie w wyniku emisji akcji serii I zostało objętych 47 379 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Tym samym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 4.737,90 zł.

Poza uprawnieniami wynikającymi z posiadanych bezpośrednio akcji Erbud S.A. znaczni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu. Posiadane przez w/w podmioty akcje Erbud S.A. nie są uprzywilejowane.

Statut Spółki nie przyznaje akcjonariuszom, o których mowa powyżej, żadnych uprawnień osobistych w stosunku do Erbud S.A., w szczególności nie przyznaje prawa do powoływania członków Zarządu ani członków Rady Nadzorczej Erbud.

Liczba akcji składających się na zatwierdzony kapitał jest równa liczbie akcji wyemitowanych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji umów sprzedaży.

Opis istotnych zmian w kapitale zakładowym Spółki dominującej w okresie od 1 stycznia 2014 roku do daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

W 2014 roku miały miejsca istotne zmiany w akcjonariacie Spółki dominującej. Juladal Investment sprzedało DGI Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych kontrolowanemu przez Dariusza Grzeszczaka 2 136 260 akcji (16,74% kapitału zakładowego na koniec 2014 roku) oraz Adler Properties Sp z o.o. kontrolowanej przez Józefa Zubelewicza 681 914 akcji, co stanowiło 5,34% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Łącznie Juladal Investment sprzedało 2 818 174 akcji Erbud S.A.

Nota 13.2. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2013

Seria	Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Ograniczenia zbywalności
A	Wolff & Muller Holding Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	282 137	2,22%	Brak
A	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	717 863	5,65%	Brak
B	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	3 152 865	24,79%	Brak
	Razem				4 152 865	32,66%	
B	Juladal Investment Ltd	Zwykłe	Brak	Brak	2 848 347	22,40%	Brak
A	Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	773 900	6,09%	Brak
D	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	1 183 146	9,31%	Brak
D	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	Brak	Brak	1 266 900	9,96%	Brak
D,E,C, F, H	Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	Brak	Brak	2 489 388	19,58%	Brak
	Razem				12 714 546	100%	
	Wartość nominalna akcji ze wszystkich serii		0,10 zł	Wartość kapitału zakładowego	1 271 454,60 zł		

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

Nota 14. Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał na początek okresu:	0	0
a) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych	-1 066	0
b) z innych korekt	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu, razem	-1 066	0

Nota 15. Kapitał zapasowy (struktura)

	31.12.2014	31.12.2013
a) ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej	13 840	13 840
b) wypłaty na rzecz wspólników	-550	-550
c) inny (wg rodzaju)	221 514	221 364
- emisji akcji seria C (agio)	796	796
- emisji akcji seria D (agio)	119 896	119 896
- z zysku	92 958	98 088
- z umorzenia udziałów	-4 647	-4 647
- korekty podatek CIT koszty emisji	767	767
- wykup akcji własnych	484	484
-przeniesienie z kapitału rezerwowego	2 000	2 000
- emisji akcji seria E	345	345
- emisji akcji seria F	452	452

- emisji akcji seria G	369	369
- emisji akcji seria H	399	399
- emisja akcji seria I	516	
- opcje menadżerskie	2 532	2 415
Kapitał zapasowy, razem	234 804	234 654

Nota 16. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	24 130	18 288
a) odniesionej na wynik finansowy	24 130	18 288
wycena pożyczek na dzień bilansowy	1 186	1 121
wycena kontraktów budowlanych	22 555	16 878
dyskonto zobowiązań	261	267
pozostałe	128	22
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
2. Zwiększenia	28 747	24 130
a) odniesione na wynik finansowy	28 747	24 130
Wycena pożyczek na dzień bilansowy	922	1 186
wycena kontraktów budowlanych	13 575	22 555
dyskonto zobowiązań	130	261
zarachowane przychody	13 980	0
pozostałe	140	128
b) odniesione na kapitał własny	0	0
3. Zmniejszenia	24 130	18 288
a) odniesione na wynik finansowy	24 130	18 288
wycena pożyczek na dzień bilansowy	1 186	1 121
wycena kontraktów budowlanych	22 555	16 878
dyskonto zobowiązań	261	267
pozostałe	128	22
b) odniesione na kapitał własny	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	28 747	24 130
a) odniesionej na wynik finansowy	28 747	24 130
wycena pożyczek na dzień bilansowy	922	1 186
wycena kontraktów budowlanych	13 575	22 555
dyskonto zobowiązań	130	261
zarachowane przychody	13 980	0
pozostałe	140	128
b) odniesionej na kapitał własny	0	0

Nota 16.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2014	31.12.2013
Tytuł rezerwy		
- wycena kontraktów budowlanych	13 575	22 555
- pozostałe	15 172	1 575
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	28 747	24 130

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w oparciu o stawkę 19% dla dodatnich i ujemnych różnic przejściowych dotyczących krajowych składników aktywów i zobowiązań.

Nota 17. Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	479	349
b) zwiększenia (z tytułu)	63	130
- odpłaty emerytalne	63	130
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
nagrody jubileuszowe	0	0

e) stan na koniec okresu	542	479
--------------------------	-----	-----

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

	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	2 849	3 074
b) zwiększenia (z tytułu)	686	0
- niewykorzystane urlopy	686	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	225
e) stan na koniec okresu	3 535	2 849

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

Pozycja nie wystąpiła.

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

	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	10 244	12 118
b) zwiększenia (z tytułu)	468	2 002
- sprawy sądowe	199	30
- roboty gwarancyjne	0	1 972
- na straty kontrakty długoterminowe	269	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	191	3 876
- sprawy sądowe	94	703
- roboty gwarancyjne	97	2 800
- na straty kontrakty długoterminowe	0	373
e) stan na koniec okresu	10 521	10 244

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

	31.12.2014	31.12.2013
a) wobec jednostek zależnych	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	53 065	266
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 065	266
- z tytułu leasingu finansowego	1 065	266
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	52 000	0
d) inne	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	53 065	266

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

	31.12.2014	31.12.2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	53 065	266
Zobowiązania długoterminowe razem	53 065	266

Nota 21.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	53 065	266
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	53 065	266

Nota 22. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
a) wobec jednostek powiązanych	15 859	9 067
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 859	9 067
- do 12 miesięcy	15 646	8 240
- powyżej 12 miesięcy	213	827
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	403 187	271 160
- kredyty i pożyczki	0	6
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	50 000
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe w tym:	2 836	2 339
- z tytułu leasingu	808	450
- z tytułu odsetek od obligacji	734	1 889
- z tytułu instrumentów finansowych	1 294	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	371 301	212 502
- do 12 miesięcy	365 022	205 791
- powyżej 12 miesięcy	6 279	6 711
- zaliczki otrzymane na dostawy	22 749	291
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 113	3 746
- z tytułu wynagrodzeń	2 157	682
- inne (wg rodzaju), w tym:	1 031	1 594
- zakupy inwestycyjne	0	0
- pozostałe	1 031	1 594
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	419 046	280 227

Nota 22.1. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	414 267	277 153
b) równowartość w walucie polskiej po przeliczeniu średnim kursem NBP na dany dzień bilansowy (oryginalna waluta rozrachunku – euro)	4 779	3 074
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	419 046	280 227

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

	31.12.2014	31.12.2013
W ciągu 1 roku	808	450
Od roku do 5 lat	1 065	266
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	1 873	716

Spółka korzysta z leasingu finansowego środków transportu. Średni czas trwania leasingu wynosi 3 lata. Zabezpieczeniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego są używane w oparciu o te umowy aktywa. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zarówno długoterminowe jak i krótkoterminowe Spółce prezentuje w bilansie w pozycji „inne zobowiązania finansowe”.

Nota 24. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka posiadała otwarte linie kredytowe w 5 bankach.

Warunki umów kredytowych

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych (tzw. kowenantów). Zgodnie z wymogami MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może potencjalnie spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań jako krótkoterminowe.

W okresie dwunastu miesięcy 2014 roku nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych w spółce Erbud S.A., dotyczące kredytów na rachunkach bieżących w bankach mBank oraz Alior Bank. Naruszenie dotyczyło następujących wskaźników bieżącej płynności.

Poniżej przedstawiono zestawienie niespełnionych wskaźników:

Bank mBank

<i>Wskaźnik</i>	<i>Poziom wymagany</i>	<i>Poziom zrealizowany</i>	<i>Komentarz</i>
płynność bieżąca	minimum 1,2	1,02	wskaźnik niespełniony

Alior Bank

<i>Wskaźnik</i>	<i>Poziom wymagany</i>	<i>Poziom zrealizowany</i>	<i>Komentarz</i>
Płynność bieżąca	minimum 1,3	1,01	wskaźnik niespełniony

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

Spółka Erbud S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów krótkoterminowych w rachunkach bieżących.

Poniższa tabela przedstawiają szczegółowe dane dotyczące wykorzystanych kredytów na 31.12.2014:

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]			
Erbud S.A.	20 000	PLN	PLN	0	PLN	Wibor 3M+2,60%	30.10.2015	PKO BP
Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Erbud S.A.								
Zabezpieczenie docelowe:								
lokaty - 10% wartości limitu								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
Cesja z wierzytelności z kontraktów budowlanych stanowiąca 120% kwoty limitu kredytowo - gwarancyjnego								
obroty - Przeprowadzanie przez rachunek prowadzony w PKO BP 30% przychodów ze sprzedaży								
poręczenia - poręczenia Erbud International Sp.z o.o. oraz PBDI S.A.								

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]			
Erbud S.A.	32 000	PLN	PLN	0	PLN	Wibor 1M+2,00%	11.09.2015	ING S.A.
Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Erbud S.A.								
Zabezpieczenie docelowe:								
lokaty - lokata w wysokości 10% wartości gwarancji, których okres przewyższa 2lata a nie przekracza 4 lat; lokata w wysokości 15% wartości gwarancji, których okres przekracza 4 lata								
hipoteka na nieruchomości zabudowanej położonej w Toruniu przy ul.Polna należącej do PBDI S.A. do wysokości 50 mln zł								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
Cesja z wierzytelności z kontraktów budowlanych stanowiąca 150% kwoty limitu kredytowo - gwarancyjnego								
obroty - przeprowadzanie przez rachunek prowadzony w ING S.A. obrotów w wielkości proporcjonalnej do zaangażowania banku w kredytowanie Grupy								

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]			
Erbud S.A.	10 000	PLN	PLN	0	PLN	Wibor 1M+1,80%	31.12.2015	mBank S.A.
Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Erbud S.A.								
Zabezpieczenie docelowe:								
weksel własny in blanco, wystawiony przez klienta, zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 02/06/2009								
cesja potwierdzona wierzytelności kontraktowych na rzecz banku o łącznej min. Wartości kontraktów w okresie do zakończenia realizacji wynoszącym min. 9 miesięcy nie niższa niż 60.000.000 PLN przy łącznym średniomiesięcznym obrocie nie niższym niż 10.000.000 PLN od kontrahentów objętych cesją								

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]			
Erbud S.A.	3 000	PLN	PLN	0	PLN	Wibor 1M+2,00%	26.11.2015	BNP Paribas Bank S.A.
Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Erbud S.A.								
Zabezpieczenie docelowe:								
przejęcie kwoty na zabezp. z rachunku: 0% gwarancje do 12 mc; od 12 - 36 mc - 10% wartości gwarancji, powyżej 36 mc - 15% wartości gwarancji								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
Cesja z wierzytelności z kontraktów budowlanych stanowiąca 150% kwoty limitu kredytowo - gwarancyjnego								
Przeprowadzanie przez rachunek prowadzony w PNB Paribas S.A. obrotów w wielkości proporcjonalnej do zaangażowania banku w kredytowanie Erbud S.A.								

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]			
Erbud S.A.	10 000	PLN	PLN	0	PLN	Wibor 3M+1,60%	04.09.2015	Alior Bank
Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Erbud S.A.								
Zabezpieczenie docelowe:								
pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych kredytobiorcy prowadzonego w Banku								
cesja wierzytelności z kontraktów händlerowych kredytobiorcy w wysokości 150% kwoty przyznanego limitu								
kaucja środków pieniężnych w wysokości 10% kwoty gwarancji udzielonej w ramach limitu na gwarancje w przypadku gwarancji z okresem powyżej 36 miesięcy								

Nota 25. Kalkulacja wartości księgowej przypadającej na jedną akcję

Wartość księgowa na jedną akcję liczona jest poprzez podzielenie kapitału własnego poprzez ilość akcji wg stanu na dzień bilansowy.

2014 r.: wartość księgowa – 247 259 tys. zł (kapitał własny) 12 761 925 akcji = 19,37 zł

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

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję jest to iloraz wartości księgowej podzielonej przez liczbę akcji zwykłych powiększoną o potencjalną liczbę akcji, do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

2014 r.: wartość księgowa – 247 259 tys. zł (kapitał własny) 12 768 272 akcje = 19,36 zł

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

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

W dniu 26 marca 2014 roku, Spółka wyemitowała łącznie 5.200 obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, niezabezpieczonych o łącznej wartości nominalnej 52.000.000 zł. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 10.000 zł. Cena emisyjna wyniosła 9.587 zł. Dzień wykupu został ustalony na 26 marca 2018 roku. Oprocentowanie Obligacji jest oprocentowaniem zmiennym opartym o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę równą 3%. Odsetki płatne co 6 miesięcy. W dniu 25 kwietnia 2014 roku wyemitowane przez Spółkę obligacje na okaziciela serii B, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu BondSpot działającego w ramach Catalyt. 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 zostało wykupione według pierwotnie ustalonego terminu tj. 14 lipca 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka poniosła koszty finansowe z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji w wysokości 2 705 tys zł.

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

Dnia 19 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki 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. Ostatecznie w wyniku emisji akcji serii I zostało objętych 47 379 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Tym samym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 4.737,90 zł

Nota 26.2. Emisja/ Wykup/Splata kapitałowych papierów wartościowych

Dnia 19 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki 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 splata kapitałowych papierów wartościowych.

Dnia 15 kwietnia 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 4/2013 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H. Emisja została skierowana do pracowników uprawnionych w związku z pierwszą transzą drugiego pracowniczego programu motywacyjnego, a ilość akcji jaka miałyby przysługiwać osobom uprawnionym nie może przekraczać 50 000 akcji. Ostatecznie w wyniku emisji akcji serii H zostało objętych 36 590 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Tym samym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 3.659 zł.

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

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

Dnia 1 października 2014 roku Erbud Industry sp. z o.o. (spółka należąca do Grupy Kapitałowej Erbud SA) stała się w 100% właścicielem spółki NGK Ojrzyński z siedzibą w Gdańsku.

Dnia 3 listopada 2014 roku Erbud Industry sp. z o.o. (spółka należąca do Grupy Kapitałowej Erbud SA) stała się w 100% właścicielem spółki ENERGOSERV Pomorze spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu.

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

	31.12.2014	31.12.2013
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	1 108 379	861 441
- w tym: do jednostek powiązanych	8 828	3 170
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 108 379	861 441
- w tym: od jednostek powiązanych	8 828	3 170

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

	31.12.2014	31.12.2013
a) kraj	1 080 411	827 853
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	1 080 411	827 853
- w tym: do jednostek powiązanych	8 828	3 170
b) eksport	27 968	33 588
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	27 968	33 588
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 108 379	861 441
- w tym: od jednostek powiązanych	8 828	3 170

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

Zarówno w 2014 jak i 2013 roku Spółka nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

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

	31.12.2014	31.12.2013
a) amortyzacja	2 256	2 050
b) zużycie materiałów i energii	121 795	97 757
c) usługi obce	941 510	670 936
d) podatki i opłaty	3 195	3 704
e) wynagrodzenia	45 604	46 753
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 525	10 158
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 895	3 157
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszty według rodzaju razem	1 128 780	834 515
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	-40 800	7 849
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-36 595	-34 967
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 051 385	807 397

Nota 31.2. Koszty sprzedaży

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

Nota 32. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2014	31.12.2013
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	1 243	122
- środków trwałych i środków trwałych w budowie	450	122
- nieruchomości	793	0
b) dotacje	0	0
c) pozostałe, w tym:	1 811	3 024
- odszkodowania ubezpieczeniowe	1 275	711
- rozwiązane rezerwy	191	680
- inne	28	39
- umorzone zobowiązania	44	1 093
- rozwiązane rezerwy dot. należności	0	322
- inne (Belgia ulga podatkowa)	273	179
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 054	3 146

Nota 33. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2014	31.12.2013
a) strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0
b) aktualizacja aktywów nie finansowych	0	0
- odpisy aktualizujące należności	0	0
- odpisy aktualizujące zapasy	0	0
c) pozostałe, w tym:	5 893	5 129
- odpisy aktualizujące należności	1 651	2 325
- spisane należności	1 186	658
- kary, grzywny, odszkodowania	2 094	1 736
- koszty postępowania sądowego	731	0
- utworzone rezerwy na sprawy sądowe	199	30
- darowizny	31	132
- inne	1	248
Pozostałe koszty operacyjne razem	5 893	5 129

Nota 33.1. Przychody finansowe z tytułu odsetek

	31.12.2014	31.12.2013
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 378	1 749
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 378	1 749
- od jednostek zależnych	1 378	1 749
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	1 258	1 530
- od jednostek powiązanych,	0	0
- od pozostałych jednostek w tym:	1 258	1 530
- z lokat	364	626
- inne	894	904
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	2 636	3 279

Nota 33.2. Inne przychody finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
a) dodatnie różnice kursowe	571	0
- zrealizowane	218	0
- niezrealizowane	353	0
b) rozwiązane rezerwy	0	0
c) pozostałe	743	292
Inne przychody finansowe razem	1 314	292

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka odnotowała przychody finansowe związane z dywidendą od spółki zależnej GWI GmbH w kwocie 2 495 tysięcy złotych oraz spółki zależnej PBDI w kwocie 1 003 tysięcy złotych.

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
a) od kredytów i pożyczek	991	1 414
- dla jednostek powiązanych	0	227
- dla innych jednostek	991	1 187
b) pozostałe odsetki	4 911	4 860
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek, w tym:	4 911	4 860
zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	70	83
odsetki budżetowe	641	0
odsetki od obligacji	3 272	3 992
odsetki inne	928	785
inne zobowiązania krótkoterminowe	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	5 902	6 274

Nota 34.2. Koszty finansowe – aktualizacja wartości inwestycji

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 pozycja nie wystąpiła.

Nota 34.3. Inne koszty finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
a) ujemne różnice kursowe	0	264
b) utworzone rezerwy	0	0
c) pozostałe, w tym:	2 714	3 199
- opłaty od gwarancji bankowych	239	239

- prowizje bankowe	2 065	2 082
- pozostałe	410	878
Inne koszty finansowe razem	2 714	3 463

Nota 35. Podatek dochodowy

	31.12.2014	31.12.2013
1. Zysk (strata) brutto, w tym	16 392	11 766
- zysk (strata) brutto	16 392	11 766
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	95 258	5 802
Aktualizacja wartości należności	5 006	2 325
Aktualizacja wartości długoterminowych aktywów finansowych	0	0
Reprezentacja i reklama	2 401	1 596
Koszty odszkodowań	546	690
Odsetki budżetowe	641	0
Inne	853	574
Kary i sankcje	2	369
PFRON	473	425
Utworzenie rezerwy na urlopy	685	0
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	452	0
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	64	130
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	196	191
Rezerwy na stratę na kontraktach długoterminowych	269	0
VAT nie podlegający odliczeniu	373	465
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów okresu	62 998	-4 178
Rezerwy na sprawy sądowe	199	31
Spisanie należności	1 186	397
Niezapłacone składki ZUS	188	0
Niewypłacone wynagrodzenia	1 824	0
Darowizny	31	132
Wycena bilansowa pożyczek, należności, zobowiązań i środków pieniężnych	73	-118
Wycena bilansowa należności	0	-19
Składki na rzecz organizacji	103	189
Amortyzacja środków trwałych w leasingu	1 418	1 398
Koszty finansowe – leasing	70	83
Dyskonto należności i zobowiązań	691	731
Opcje menadżerskie	118	210
Odsetki bankowe	0	181
Koszty odsetkowe obligacji (zarachowane)	-1 155	0
Dyskonto obligacji	420	0
Nadwyżka kosztów bilansowych nad podatkowymi z wyceny kontraktów	13 861	0
Przeterminowane płatności	541	0
Koszty procesów	732	
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	80 698	7 711
Aktualizacja wartości inwestycji	0	-15
Nadwyżka przychodów bilansowych nad podatkowymi z wyceny kontraktów	0	4 344
Odwrócenie odpisu należności	3 356	321
Wycena bilansowa pożyczek, należności, zobowiązań i środków pieniężnych	384	0
Dywidenda	3 498	610
Odsetki od pożyczek	-1 394	346
Rozwiązanie rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych	0	373
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	549	828
Rozwiązanie rezerwy na urlopy	0	224
Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne	94	680
Dyskonto kaucji należności	631	0
Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	0	0
Przychody z kontraktów (zarachowane)	73 580	0
Koszty podatkowe nie zaliczane do księgowych	911	1 378
Rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	192	182

Płatności rat leasingowych	720	1 196
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	0	0
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	30 040	8 479
3. Odliczenia od podstawy opodatkowania	-20 878	-8 479
- straty z lat ubiegłych	-20 878	-8 479
4. Podstawa opodatkowania po odliczeniach	9 162	0
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 741	
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu,		
7. Zmiana stanu aktywa z tyt. podatku odroczonego (19%)	-2 461	2 493
9. Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego (19%)	4 617	-5 843
10. Zmiana stanu aktywa odniesiona na kapitał z lat ubiegłych	0	0
11. Zmiana stanu aktywa odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	250	0
12. Zmiana stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczonego	2 407	-3 350
13. Podatek od dywidendy od spółki zagranicznej	0	0
14. Podatek stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	4 147	3 350

Nota 36. Zysk netto na jedną akcję

	31.12.2014	31.12.2013
Zysk (strata) netto	12 245	8 416
Średnia ważona liczba akcji / Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 738 236/ 12	12 696 251/
	768 272	12 744 407
Zysk (strata) netto na jedną akcję / Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,9612/0,959	0,5607/0,5584

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku.

Nota 37. Zysk (strata) netto – podział zysku

Zysk netto za rok 2014 Zarząd Spółki będzie proponował przeznaczyć na kapitał zapasowy.

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.

Nota 38. Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu

	31.12.2014	31.12.2013
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	57 920	152 193
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	44 302	134 435
- inne środki pieniężne	13 618	17 758
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	122 741	57 920
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	109 778	44 302
- inne środki pieniężne	12 963	13 618
Zmiana stanu środków pieniężnych	64 821	-94 273
Zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	69 064	-92 459
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	13 505	4 370
Środki pieniężne z działalności finansowej	-17 748	-6 184

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało zaprezentowane poniżej:

	31 grudnia 2014 roku
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	-63 976
Rozliczenia międzyokresowych z tytułu dyskonta obligacji	1 919
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	-62 057

	31 grudnia 2014 roku
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	138 819
zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji	50 000
zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	-497
zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	6
Kompensata zobowiązań handlowych z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek	2 430
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	190 758

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych za rok 2013 zostało zaprezentowane poniżej:

	31 grudnia 2013 roku
Zmiana stanu należności w bilansie	39 842
należności z tytułu zakupu udziałów	2 100
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	41 942

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

Nota 39. Informacja o instrumentach finansowych**39.1. Wartość bilansowa**

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań stan na 31 grudnia 2014 roku.

Klasy instrumentów finansowych	Instrumenty finansowe					Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające - rachunkowość zabezpieczeń	Ogółem
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Pożyczki udzielone	0	0	28 740	0	0	0	28 740
Aktywa finansowe	136 736	0	0	0	0	0	136 736
Kaucje z tyt. umów o budowę	0	0	48 193	0	-81 104	0	-32 911
Należności z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	222 966	0	0	0	222 966
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	0	0	165 150	0	0	0	165 150
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	-1 294	-1 294
Inne aktywa finansowe	0	758	0	0	0	0	758
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	122 741	0	0	0	0	122 741
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	0	0	0	0	-55 901	0	-55 901
Kwoty należne odbiorcom z tyt. umów o budowę	0	0	0	0	-33 707	0	-33 707
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	0	0	-306 057	0	-306 057
Pozostałe należności i zobowiązania	0	0	11 045	0	-25 936	0	-14 891
Ogółem	136 736	123 498	476 094	0	-502 704	-1 294	232 330

Poniższe tabele przedstawiają wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań stan na 31 grudnia 2013 roku.

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

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

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

Klasy instrumentów finansowych	Instrumenty finansowe						Ogółem
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające - rachunkowość zabezpieczeń	
Przychody (koszty) z tyt. Odsetek	0	364	1 641	0	-5 211	23	-3 183
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	0	187	166	0	217	0	570
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	0	0	-1 651	0	0	0	-1 651
Zyski (straty) z tyt. Wyceny	0	1	0	0	-60	0	-59
Zyski (strat) ze zbycia / realizacji instrumentów finansowych	0	0	0	0	0	0	0
Ogółem	0	552	156	0	-5 054	23	-4 323

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

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Klasy instrumentów finansowych	Instrumenty finansowe					Ogółem
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Przychody (koszty) z tyt. odsetek	0	696	2 356	0	-5 315	-2 263
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	0	-121	121	0	-264	-264
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	0	0	-2 004	0	0	-2 004
Zyski (straty) z tyt. Wyceny	0	15	0	0	-731	-716
Zyski (strat) ze zbycia / realizacji instrumentów finansowych	228	0	0	0	0	228
Ogółem	228	590	473	0	-6 310	-5 019

Spółka posiada jednostki uczestnictwa w Allianz Stabilnego Wzrostu FIO w ilości 5.872. Wartość jednostek uczestnictwa na dzień 31.12.2014 wynosiła 758 tysięcy złotych, a przychód wynikający z ich wyceny na 31 grudnia 201 roku 1 tysiąc złotych. Wycena została odniesiona na wynik okresu sprawozdawczego.

Nota 40. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

W prezentowanym okresie nie było działalności zaniechanej. Nie przewiduje się także zaniechania żadnego rodzaju działalności.

Nota 41. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi (wzajemnych należnościach i zobowiązaniach oraz kosztach i przychodach ze wzajemnych transakcji) podlegającymi konsolidacji i nie podlegającymi konsolidacji

Wyszczególnienie	Należności/aktywa Stan na 31 grudnia 2014 roku	Zobowiązania	Przychody Stan na 31 grudnia 2014 roku	Koszty
Ogółem podmioty powiązane	47 180	15 859	10 934	91 906
- z tytułu dostaw i usług	16 326	15 859	8 828	91 496
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	28 740	0	1 378	0
- inne	2 114	0	728	410
Podmioty powiązane podlegające konsolidacji	47 152	15 859	10 932	91 906
- z tytułu dostaw i usług	16 298	15 859	8 826	91 496
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	28 740	0	1 378	0
- inne	2 114	0	728	410
Podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji	28	0	2	0
- z tytułu dostaw i usług	28	0	2	0
- inne	0	0	0	0
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	0	0	0	0

Wyszczególnienie	Należności/aktywa Stan na 31 grudnia 2013 roku	Zobowiązania	Przychody Stan na 31 grudnia 2013 roku	Koszty
Ogółem podmioty powiązane	41 722	9 067	5 341	39 783
- z tytułu dostaw i usług	1 353	9 067	3 318	38 844
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	38 269	0	1 749	227
- inne	2 100	0	274	712
Podmioty powiązane podlegające konsolidacji	41 696	8 452	5 193	37 172
- z tytułu dostaw i usług	1 327	8 452	3 170	36 233
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	38 269	0	1 749	227
- inne	2100	0	274	712
Podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji	26	615	148	2 611
- z tytułu dostaw i usług	26	615	148	2 611
- inne	0	0	0	0
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	0	0	0	0

Nota 42.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz prokurenci) posiadali następującą liczbę akcji:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusz Grzeszczaka	Zwykłe	2 136 260	16,74%	2 136 260	16,74%
Adler Properties Sp z o.o. kontrolowana przez Józefa Zubelewicza	Zwykłe	681 914	5,34%	681 914	5,34%
Juladal Investments Ltd. (spółka kontrolowana przez członków zarządu Erbud SA)	Zwykłe	30 173	0,24%	30 173	0,24%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	773.900	6,06%	773.900	6,06%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	259.500	2,03%	259.500	2,03%
Albert Dürr- członek RN	Zwykłe	14.500	0,11%	14.500	0,11%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	9.852	0,08%	9.852	0,08%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	890	0,01%	890	0,01%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	5.500	0,04%	5.500	0,04%
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	7.297	0,06%	7.297	0,06%
Włodzimierz Czystowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	5.921	0,05%	5.921	0,05%
Mirosław Młynarski Prokurent	Zwykłe	14.952	0,12%	14.952	0,12%
Radosław Kałamaga Prokurent	Zwykłe	9.516	0,07%	9.516	0,07%
Maciej Wyrzykowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2.200	0,02%	2.200	0,02%
Kryspin Jarosz Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3.244	0,03%	3.244	0,03%
Piotr Dobosz Prokurent	Zwykłe	9.256	0,07%	9.256	0,07%
Mariola Zielińska Główny Księgowy Erbud S.A.	Zwykłe	5.618	0,04%	5.618	0,04%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz prokurenci) posiadali 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 Dürr- członek RN	Zwykłe	14.500	0,11%	14.500	0,11%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.852	0,05%	6.852	0,05%

Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	890	0,01%	890	0,01%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.336	0,05%	6.336	0,05%
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.712	0,05%	6.712	0,05%
Tomasz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	700	0,01%	700	0,01%
Włodzimierz Czystowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4.921	0,04%	4.921	0,04%
Mirosław Młynarski Prokurent	Zwykłe	11.426	0,09%	11.426	0,09%
Radosław Kałamaga Prokurent	Zwykłe	5.494	0,04%	5.494	0,04%
Maciej Wyrzykowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2.200	0,02%	2.200	0,02%
Mariola Zielińska Główny Księgowy Erbud S.A.	Zwykłe	4.818	0,04%	4.818	0,04%

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

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

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3 000
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	0
Maciej Wyrzykowski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 000
Agnieszka Głowacka – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4 000
Bogdan Duerr – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	585
Tomasz Krzywicki – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	700
Włodzimierz Czystowski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 000
Radosław Kałamaga – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4 022
Mirosław Młynarski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3 526
Piotr Dobosz – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3 266
Kryspin Jarosz – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3 244

Nota 42.1. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu w Erbud S.A. oraz od jego podmiotów zależnych:

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku
Dariusz Grzeszczak	Członek Zarządu	1 175	1 122
Józef Adam Zubelewicz	Członek Zarządu	1 178	1 112

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Erbud S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku otrzymanych od Erbud S.A. oraz od jego podmiotów zależnych:

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku
Udo Berner	Przewodniczący Rady Nadzorczej	90	76
Józef Olszyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	72	59
Albert Dürr	Członek Rady Nadzorczej	60	51
Gabriel Główka	Członek Rady Nadzorczej	60	51
Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	60	51
Michał Otto	Członek Rady Nadzorczej	60	51
Lech Wysokiński	Członek Rady Nadzorczej	-	46
Janusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej	31	0

Nota 43. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie prowadzi istotnych wspólnych przedsięwzięć niepodlegających konsolidacji.

Nota 44. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie dwunastu miesięcy 2014 oraz po dniu bilansowym.

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

- Przedmiot kontraktu: budowa zespołu bud. mieszkalnych, wielorodzinnych z lok. usl., garażem podziemnym - MU04
- Inwestor: Promenady II VD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
- Max. wartość kontraktu 30 600 816,84 PLN netto
- Miejsce wykonywania kontraktu Wrocław
- Terminy realizacji 66 tygodni na uzyskanie świadectwa przejęcia robót od dnia otrzymania nakazu rozpoczęcia

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

1. Inwestor: Dom Development S.A. z siedzibą przy Pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa;
2. Wartość kontraktu: 31.075.750,00 PLN plus należny podatek VAT;
3. Przedmiot kontraktu: Zespół mieszkaniowy "Willa Lindego" zlokalizowany w Warszawie przy ul. Wrzeciono;
4. Terminy realizacji: 18 miesięcy od dnia przekazania placu budowy, przewidywany termin rozpoczęcia prac – kwiecień 2014, przewidywany termin zakończenia prac – wrzesień 2015;..

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

W dniu 16 kwietnia 2014 roku Zarząd Erbud S.A. otrzymał informację o podpisaniu znaczącej umowy o roboty budowlane podpisaną przez spółkę zależną GWI GmbH w dniu 15.04.2014.

Kontrakt podpisano na niżej wymienionych zasadach:

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

- a. Klient: RS & Partner Immobiliengesellschaft mbH, Brabantstrasse 1, 40235 Düsseldorf
- b. Wykonawca : GWI Bauunternehmung GmbH, Schiessstrasse 55, 40549 Düsseldorf;
- 3. Wartość umowy: 8.300.000,00 EUR netto; 9.877.000,00 EUR brutto
- 4. Okres realizacji: 05.05.2014 - 31.01.2015

W dniu 19 maja 2014 roku Erbud zawarł znaczącą umowę na roboty budowlane na niżej opisanych warunkach:

- 1. Inwestor: Dom Development S.A. z siedzibą przy Pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa;
- 2. Wartość kontraktu: 45.930.000,00 PLN plus należny podatek VAT;
- 3. Przedmiot kontraktu: Budynek mieszkalny wielorodzinny "Rezydencja Mokotów" zlokalizowany w Warszawie przy ul. Naruszewicza róg Al. Niepodległości;
- 4. Terminy realizacji: 18 miesięcy od dnia przekazania placu budowy, przewidywany termin rozpoczęcia prac – maj 2014, przewidywany termin zakończenia prac – październik 2015;

W dniu 9 czerwca 2014 roku Zarząd Erbud S.A. otrzymał informację o podpisaniu przez Emitenta umowy na roboty budowlane z firmą RAFAKO S.A. na niżej opisanych warunkach:

- 1. Data zawarcia kontraktu 06.06.2014r.
- 2. Inwestor: Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. ul. Mostowa 30 A; 47-220 Kędzierzyn-Koźle
- 3. Zamawiający: RAFAKO S.A. ul. Łąkowa 33; 47-400 Racibórz
- 4. Wartość kontraktu 58.746.104,43 PLN netto
- 5. Przedmiot kontraktu: Wykonanie Robót budowlanych, Dostaw i Usług w ramach zadania inwestycyjnego "NOWA ELEKTROCIEPŁOWNIA W GRUPIE AZOTY w ZAKŁADACH AZOTOWYCH KĘDZIERZYN S.A."
- 6. Miejsce wykonywania kontraktu Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. ul. Mostowa 30 A; 47-220 Kędzierzyn-Koźle
- 7. Terminy realizacji 06.06.2014r. - 01.10.2016r.

W dniu 18 czerwca 2014 roku Erbud S.A. podpisał znaczącą umowę na roboty budowlane na niżej opisanych warunkach:

- 1. Inwestor: VALEO AUTOSYSTEMY sp. z o.o., ul. Przemysłowa 3, 32-050 Skawina,
- 2. Wartość kontraktu: 25.618.116,69 zł netto
- 3. Przedmiot kontraktu: Rozbudowa istniejącej hali Zakładu Wycieraczek VALEO AUTOSYSTEMY sp. z o.o. o część produkcyjną laboratoryjną magazynową biurową i socjalną wraz z towarzyszącą infrastrukturą techniczną, instalacjami: wodno - kanalizacyjnymi, zbiornikiem retencyjnym wód opadowych, instalacjami elektrycznymi, gazowymi, grzewczymi i wentylacyjnymi, stacją trafo oraz drogą komunikacyjną z funkcją dróg pożarowych chodnika dla pieszych w Skawinie.
- 4. Terminy realizacji czerwiec 2014 do styczeń 2015

W dniu 24 lipca 2014 roku Erbud SA(partner) w konsorcjum z firmą Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o. (lider) z siedzibą w Rogowcu, adres: ul. Montażowa 2, 97-427 Rogowiec podpisały umowę z EDF Polska SA z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59; 00-120 Warszawa (Inwestor) na "Dostawę, budowę, montaż, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji kanałów spalin w EDF Polska SA w Elektrowni w Rybniku."

Wartość kontraktu konsorcjum: 60 798 656,00 PLN netto;

Wartość robót Erbud SA: 21 940 041,80 PLN netto;

Zakres robót Erbud SA: wykonanie części prac projektowych; wykonanie robót budowlanych i instalacyjnych, dostawa i montaż konstrukcji wsporczych kanałów spalin, udział w uruchomieniu instalacji.

Termin realizacji: 24.07.2014 (podpisanie kontraktu)– 16.12.2015 (Wydanie końcowego Protokołu Przekazania do eksploatacji);

W dniu 24 lipca 2014 roku Emitent zawarł z Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 24/26, 02-526 Warszawa (Inwestor) umowę na wykonanie kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych, platform montażowych dla potrzeb realizacji Farmy Wiatrowej Skurpie. Emitent występuje w umowie jako Partner konsorcjum utworzonego wraz z firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. siedzibą w Toruniu (Lider konsorcjum) – spółką zależną w 94,27% od Emitenta. Całkowita wartość umowy: 26 105 920,01 PLN netto

Konsorcjum ma zrealizować zadanie w terminie do 31 października 2015r.

W dniu 5 sierpnia 2014 roku Erbud S.A. podpisał znaczącą umowę na roboty budowlane na niżej określonych warunkach:

1. Inwestor: Hala Koszyki Grayson Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., z siedzibą w Warszawie, przy al. Szucha 6, 00-582 Warszawa
2. Wartość kontraktu 115 457 787,00 zł netto, kwota zostanie przeliczona na EUR według średniego kursu wymiany EUR/PLN opublikowanego przez NBP w dniu doręczenia Wykonawcy przez Inwestora informacji o "Kursie Przeliczenia
3. Przedmiot kontraktu Budowa budynku biurowo – handlowego.
4. Miejsce wykonywania kontraktu Warszawa, ul. Koszykowa 61/63/65, działka ewidencyjna nr 8, obręb 5-05-05, działka ewidencyjna nr 9, obręb 5-05-05
5. Terminy realizacji termin rozpoczęcia - niezwłocznie po protokólnym przejęciu Nieruchomości od Inwestora, który nastąpi nie później niż w terminie 3 dni po otrzymaniu od Inwestora polecenia rozpoczęcia wraz z ostatecznym Pozwoleniem na Budowę, termin zakończenia - 30.06.2016r.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku Erbud SA podpisał umowę podwykonawczą z firmą Mitsubishi Hitachi Power Systems Ltd. (Generalny Wykonawca) z siedzibą w 3-1, Minatomirai 3-chome, Nishi-ku, Yokohama 220-8401 na wykonanie robót budowlano-montażowych w ramach projektu budowy instalacji odazotowania spalin dla kotłów K2 (Etap I) i K1 (Etap II) w Elektrowni Kozienice dla Enea Wytwarzanie SA (Inwestor).

Wartość kontraktu: 40 800 000 PLN netto;

Zakres robót Erbud SA: wykonanie projektu budowlanego wraz z uzyskaniem pozwolenia na budowę, wykonanie robót budowlanych i instalacyjnych, dostawa i montaż: konstrukcji wsporczych, kanałów spalin ; projekt, dostawa i montaż podgrzewacza wody i układu odpowietrzania; montaż urządzeń i instalacji technologicznych w tym reaktora SCR oraz udział w uruchomieniu instalacji.

Termin realizacji: 22.08.2014 (podpisanie kontraktu)– 30.03.2016 (Akceptacja protokołu przekazania do eksploatacji przez Inwestora);

W dniu 17 września 2014 roku Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. siedzibą w Toruniu (spółka zależna w 94,27% od Emitenta) zawarło z Eco-Power spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, ul. Dostawcza 12, 93-231 Łódź (Inwestor) umowę na wykonanie kompleksowych robót elektroenergetycznych, niezbędnych robót budowlanych dla stacji elektroenergetycznej 110/30 kV wraz z siecią kablową SN, branży drogowej oraz branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe dla potrzeb farmy wiatrowej.

Całkowita wartość umowy: netto 26.998.952,26 (słownie: dwadzieścia sześć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa 26/100) zł.

Zadanie ma zostać zrealizowane w terminie do 31 sierpnia 2015 roku.

W dniu 25 września 2014 roku zawarto umowę o roboty budowlane z Inwestorem: Promenady ZITA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością "Spółka".

"Spółka" jest podmiotem zależnym od Vantage Development S.A.

Emitent zawarł ze spółkami zależnymi od Vantage Development S.A. w okresie od dnia 24 lutego 2014 roku, tj. od dnia przekazania RB 38/2014 umowy o łącznej wartości 93 298 200,88 złotych.

Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 25 września 2014 ze Spółką Promenady ZITA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ("Spółka"). Wartość umowy wynosi 70.272.383,00 zł. Umowa została zawarta na czas wykonania wszelkich zobowiązań z niej wynikających, nie później niż w terminie 13 miesięcy od dnia uzyskania pozwolenia na użytkowanie, które powinno nastąpić po upływie 66 tygodni od dnia wydania nakazu rozpoczęcia robót. Na podstawie Umowy ERBUD, jako wykonawca, zrealizuje budynek biurowy Promenady ZITA etap A, C i D wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną oraz zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu na nieruchomości.

W dniu 15 października 2014 roku Erbud S.A. zawarł z Wiatromil Sp. z o.o z siedzibą w Gdańsku (80-307), ul. Abrahama 1A, (Zamawiający) umowę na zaprojektowanie, dostawę, wykonanie i uruchomienie infrastruktury budowlanej i elektrycznej dla projektu budowy farmy wiatrowej w miejscowościach Banie i Kozielice w Polsce składającej się z 96 turbin wiatrowych, 3 stacji elektroenergetycznych oraz przyłącza do sieci przesyłowej 220 kV w stacji Krajnik.

Emitent występuje w umowie jako Partner Konsorcjum utworzonego wraz z firmą PBDI S.A. siedzibą w Toruniu (Lider konsorcjum) – spółką zależną w 94,27% od Emitenta, oraz firmą Electrum sp. z o. o. z siedzibą w

Białymstoku (Partner Konsorcjum).

Całkowita wartość umowy 250.740.540,13 (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów siedemset czterdzieści tysięcy pięćset czterdzieści 13/100) zł netto.

Wartość zakresu realizowanego przez Electrum sp. z o. o. wynosi 136.558.300,00 (sto trzydzieści sześć milionów pięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta 00/100) zł netto.

Zadanie ma zostać zrealizowane w terminie do 12 grudnia 2015 roku.

W dniu 14 października 2014 roku Erbud S.A. zawarł następującą znaczącą umowę:

1. Inwestor: ACE 2 Sp. z o. o., ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa
2. Wartość kontraktu: 96 500 000 (PLN, netto)
3. Przedmiot kontraktu: Budowa Centrum Handlowo-Rozrywkowego VIVO!
4. Miejsce wykonywania kontraktu: ul. Podkarpowej i Chopina, Stalowa Wola
5. Terminy realizacji: od 14-10-2014 do 15.10.2015.

W dniu 31 października 2014 roku Erbud S.A. zawarł następującą umowę:

1. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) "Zdrojowa Invest Sp. z o.o. Projekt 7 S.K.A. ul. Marszałkowska 72/17, 00-545 Warszawa"
2. Wartość kontraktu (PLN, netto) 57 340 000,00 zł, z czego dla wartości robót realizowanych przez Erbud S.A. w ramach konsorcjum wynosi 43 005 000,00 zł (75%)
3. Przedmiot kontraktu Budowa stanu surowego otwartego części hotelowej Baltic Park Molo, w tym Aquaparku i 5-gwiazdkowego Radisson Blu Resort, Świnoujście.
4. Miejsce wykonywania kontraktu ul. Uzdrowska, Świnoujście
5. Terminy realizacji 31.10.2014–15.04.2016.

W dniu 18 grudnia 2014 roku Emitent zawarł z GB Radzyń 401 Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie (00-679), ul. Wilcza 46, (Inwestor) umowę na wykonanie robót budowlano-projektowych dla potrzeb realizacji Farmy Wiatrowej Radzyń Chełmiński.

Emitent występuje w umowie jako Partner Konsorcjum utworzonego wraz z firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. siedzibą w Toruniu (Lider konsorcjum) – spółką zależną w 94,27% od Emitenta. Całkowita wartość umowy: netto 43.699.049,46 (słownie: czterdzieści trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterdzieści dziewięć 46/100) zł.

Zadanie ma zostać zrealizowane w terminie do 31 stycznia 2016 roku.

W dniu 12 stycznia 2015 roku Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. z Torunia (dalej Wykonawca) -spółką zależną w 94,27% od Emitenta, zawarła z Elektrownią Wiatrową Dąbrowice sp. z o.o. z siedzibą Zawada 26, 28-230 Połaniec (Inwestor) - spółką należącą do GDF Suez Energia Polska S.A., Umowę na wykonanie projektów wykonawczych oraz budowę głównego punktu zasilania, dróg, fundamentów, placów montażowych dla elektrowni wiatrowych wraz z montażem linii kablowych, wysokiego i średniego napięcia, światłowodów dla Farmy Wiatrowej Dąbrowice 36,2MW oraz wykonanie prac elektrycznych. Całkowita wartość umowy: netto 38.500.000,- (słownie: trzydzieści osiem milionów pięćset tysięcy 00/100) zł. Uruchomienie farmy wiatrowej Dąbrowice nastąpi w terminie do 31 grudnia 2015 roku, natomiast ostateczne rozliczenie zadania w terminie do 31 marca 2016 roku.

W dniu 19 stycznia 2015 roku Emitent zawarł z Potęgowa Winergy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-633), ul. Polna 11 lok. X piętro, (Zamawiający) umowę na budowę Farmy Wiatrowej Potęgowa – Wschód o mocy 101,25 MW, składającej się z 38 pojedynczych TW, pogrupowanych w 4 (cztery) parki wiatrowe: Karzęcin, Wrzeście - Kępno, Bęcino, Głuszynko-Grapice wraz z infrastrukturą towarzyszącą (tj. infrastrukturą budowlaną, drogową oraz infrastrukturą energetyczną i teletechniczną) i wyprowadzeniem mocy, tj. liniami kablowymi 30/110 kV z towarzyszącą siecią teletechniczną i GPO Farmy Wiatrowej 30/110 kV.

Emitent występuje w umowie jako Partner Konsorcjum utworzonego wraz z PBDI S.A. siedzibą w Toruniu (Lider Konsorcjum) – spółką zależną w 94,27% od Emitenta, oraz Electrum sp. z o. o. z siedzibą w Białymstoku (Partner Konsorcjum).

Całkowita wartość umowy 198.600.000,00 (słownie: sto dziewięćdziesiąt osiem milionów sześćset tysięcy 00/100) zł netto.

Wartość zakresu realizowanego przez Electrum sp. z o. o. wynosi 102.012.500,00 (słownie: sto dwa miliony dwanaście tysięcy pięćset złotych 00/100) złotych netto.

Zadanie ma zostać zrealizowane przed upływem 12 miesięcy od daty wejścia w życie Umowy.

W dniu 11 lutego 2015 roku Emitent zawarł z Grupa PEP – Farma Wiatrowa Mycielin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 24/26, 02-526 Warszawa (Inwestor) umowę na Budowa Farmy Wiatrowej Mycielin wraz z infrastrukturą towarzyszącą o łącznej mocy 48 MW, zlokalizowanej na terenach gminy Niegosławice i Szprotawa, powiat żagański, woj. Lubuskie.

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

Całkowita wartość umowy: netto 72 548 990,00 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony pięćset czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt 00/100) zł.

Konsorcjum ma zrealizować zadanie w terminie do 3 marca 2016 roku.

W dniu 11 lutego 2015 roku Emitent zawarł z Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 24/26, 02-526 Warszawa (Inwestor) umowę na wykonanie kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, budowy dróg serwisowych, platform montażowych dla potrzeb realizacji II etapu Farmy Wiatrowej Skurpie. Emitent występuje w umowie jako Partner konsorcjum utworzonego wraz z firmą PBDI S.A. siedzibą w Toruniu (Lider konsorcjum) – spółką zależną w 94,27% od Emitenta.

Całkowita wartość umowy: netto 3.410.648,36 (słownie: trzy miliony czterysta dziesięć tysięcy sześćset czterdzieści osiem 36/100) zł.

Konsorcjum ma zrealizować zadanie w terminie do 4 stycznia 2016r.

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

Inne ważne zdarzenia

W dniu 22 grudnia 2014 roku Zarząd Emitenta podpisał Umowę na linię gwarancyjną z Credit Agricole Bank Polska S.A. (Bank)

Wartość limitu wynosi 30 mln zł (słownie: trzydzieści milionów złotych 00/100). W ramach linii Emitent może występować o wydanie gwarancji finansowych, których termin zapadalności nie przekracza 60 miesięcy.

W ramach przyznanego limitu, spółka zależna od Emitenta – Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. z/s/ w Łodzi (dawniej Engorem Sp. z o.o.) może wykorzystać podlimit w wysokości 5 mln zł. (słownie: pięć milionów złotych). Zabezpieczeniem linii na gwarancje jest cesja wierzytelności z kontraktów, na które Bank wystawi gwarancje.

Warunki cenowe nie odbiegają od warunków rynkowych.

W dniu 29 grudnia 2014 roku Spółka Erbud S.A. (Emitent) oraz Spółka zależna PBDI S.A. wchodząca w skład Grupy ERBUD, podpisały trójstronną Umowę o linię gwarancji z Bankiem HSBC Bank Polska S.A. (Bank)

W ramach linii na gwarancję Emitent oraz PBDI S.A. mogą występować o udzielenie gwarancji przetargowych, dobrego wykonania, rękojmi, zwrotu zaliczki, płatności oraz innych gwarancji zaakceptowanych przez Bank.

Wartość przyznanej linii wynosi 30 mln PLN. Maksymalny okres ważności gwarancji nie może przekroczyć 5 lat.

W ramach w/w Limitu Emitent może korzystać do kwoty 20 mln PLN, natomiast Spółka PBDI S.A. może maksymalnie wykorzystać limit na gwarancję do wysokości 10 mln PLN.

W związku z zawarciem umowy na roboty budowlane z Hala Koszyki Grayson Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., z siedzibą w Warszawie, przy al. Szucha 6, 00-582 Warszawa Emitent w dniu 14 sierpnia 2014 roku zawarł serię Par Forwardów zabezpieczających przepływy z w/w kontraktu.

Transakcja zabezpieczająca została zawarta z ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach.

Emitent zabezpieczył przepływy na łączną sumę 26 116 695,38 EUR.

Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

Emitent będzie stosował rachunkowość zabezpieczeń do transakcji.

Istotne informacje dotyczące podmiotów zależnych.

Nota 45. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W bieżącym okresie Spółka wprowadziła do zasad (polityki) rachunkowości następujące zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Nieruchomości inwestycyjne

W roku 2014 Grupa Erbud, wspólnie z zewnętrznym partnerem, rozpoczęła realizację etapu budowlanego pierwszego, dużego, własnego projektu inwestycyjnego Projekt Deptak, polegającego na budowie centrum handlowo-biurowego w centrum Poznania, przy ulicy Półwiejskiej 2.

Projekt Deptak realizowany jest za pośrednictwem spółki współzależnej DEPTAK PROJEKT P2 Sp. z o.o. (50% udziału posiada zewnętrzny partner Grupy) ujmowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy metodą praw własności.

W związku ze spełnieniem łącznie takich kluczowych wskaźników jak uzyskanie pozwolenia na budowę, istotne zaawansowanie procesu budowy oraz podpisanie umów najmu na większą część powierzchni w nieruchomości inwestycyjnej, Zarząd podjął decyzję o ujęciu wyceny tej nieruchomości inwestycyjnej w procesie budowy według wartości godziwej, zgodnie z regulacjami MSR 40, w oparciu o wycenę na dzień 31 grudnia 2014 roku sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę z uprawnieniami MRICS. Zdaniem Zarządu wycena nieruchomości inwestycyjnej w budowie na zaawansowanym etapie według wartości godziwej będzie lepiej odzwierciedlać wyniki oraz sytuację finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Ujęcie nieruchomości inwestycyjnej według wartości godziwej stanowi zmianę polityki rachunkowości w odniesieniu do ujmowania i wyceny nieruchomości inwestycyjnych w Grupie Erbud, które w okresach wcześniejszych wyceniane były według kosztu historycznego i amortyzowane. Niemniej Zarząd dokonał oceny potencjalnego wpływu zmiany polityki rachunkowości na dane porównawcze prezentowane w załączonym sprawozdaniu finansowym i stwierdził, że z uwagi na fakt, iż Projekt Deptak jest pierwszym istotnym projektem inwestycyjnym realizowanym w Grupie Erbud, zmiana ta nie ma istotnego wpływu na dane porównawcze za rok 2013.

Wpływ ujęcia Projektu Deptak według wartości godziwej na dane finansowe Grupy za rok 2014 został przedstawiony w Nocie nr 24.

Spółka wdrożyła również rachunkowość zabezpieczeń przy zabezpieczeniu kontraktów budowlanych denominowanych w walutach obcych.

Rodzaj zabezpieczanego ryzyka : ryzyko przepływów pieniężnych związane z wysoce prawdopodobnymi przyszłymi przepływami w walutach obcych wynikających z kontraktów budowlanych. Ryzyko to jest związane z umocnieniem PLN –spodziewane przepływy z kontraktu w walucie będą mniej warte w PLN.

Typ instrumentu zabezpieczającego: kontrakty walutowe forward na sprzedaż waluty zagranicznej w kwotach i terminach odpowiadających spodziewanym przepływom z tytułu kontraktu budowlanego. Na potrzeby badania efektywności zabezpieczenia, nie wydziela się komponentu stopy procentowej (punktów swapowych) oraz komponentu kursu walutowego natychmiastowego (kursu spot), lecz analizuje się zmiany wartości godziwej całej transakcji forward.

Prospektywny test skuteczności zabezpieczenia: badanie skuteczności przeprowadza się w momencie ustanowienia zabezpieczenia oraz na każdą datę bilansową. Powiązanie zabezpieczające jest uznawane za skuteczne jeśli oczekiwane zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej będą rekompensowane przez zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego.

Jako że do zabezpieczania ryzyka związanego z kontraktami budowlanymi denominowanymi w walutach obcych, stosowane są wyłącznie instrumenty zabezpieczające o dopasowanych kluczowych parametrach (te same waluty, kwoty i daty spodziewanych przepływów), Zarząd uznaje, że tak skonstruowane zabezpieczenie będzie skuteczne. Niemniej jednak dla pełniejszego uzasadnienia stosowania rachunkowości zabezpieczeń Grupa dodatkowo bada skuteczność prospektywnie przy pomocy metody ilościowej o następujących parametrach:

- Typ metody badania skuteczności: przez porównanie skumulowanych zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ze skumulowaną zmianą wartości godziwej pozycji zabezpieczanej (tzw. „dollar offset method”) przy zastosowaniu tzw. hipotetycznego instrumentu pochodnego.
- **Hipotetyczny instrument pochodny:** na potrzeby badania skuteczności instrumentu finansowego wydzielono z kontraktu budowlanego hipotetyczny instrument pochodny będący kontraktem forward na kupno określonych ilości walut obcych w określonych datach, odpowiadających kwotom i datom wynikających z kontraktu budowlanego. Tak wydzielony hipotetyczny instrument pochodny podlega tym samym ryzykom co kontrakt budowlany – tj. jego wartość spada wraz z umocnieniem PLN (spodziewane przepływy z kontraktu w walucie będą mniej warte w PLN).
- Przez **wartość godziwą** instrumentu zabezpieczającego i hipotetycznego instrumentu pochodnego w danej dacie pomiaru rozumie się sumę zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto do otrzymania/zapłaty w umówionych w warunkach instrumentu datach przyszłych. Przepływy pieniężne netto na daną datę przyszłą jest obliczany jako różnicą pomiędzy kwotą w PLN wynikającą z kontraktu forward a kwotą w walucie obcej wynikającą z kontraktu forward pomnożoną przez aktualny w dniu pomiaru kurs forward dla danej daty przyszłej. Zdyskontowanie tak otrzymanych przepływów netto odbywa się za pomocą stawek zerokuponowych implikowanych przez aktualną w dniu pomiaru krzywą swapa procentowego w PLN.

- Na potrzeby testu prospektywnego stosuje się **historyczne stawki rynkowe** kursów walutowych i stóp procentowych na 12 comiesięcznych dat poprzedzających planowany termin zawarcia transakcji lub datę bilansową (w przypadku mierzenia skuteczności w trakcie trwania transakcji).
- Dla każdej z wyżej opisanych 12 dat historycznych oblicza się skumulowaną zmianę wartości godziwej hipotetycznego instrumentu pochodnego i porównuje ze skumulowaną zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. Relacja tak wyliczonych zmian w każdej dacie powinna mieścić się w przedziale 80-125%.

Retrospektywny test skuteczności zabezpieczenia: badanie skuteczności przeprowadza się w każdej dacie bilansowej w trakcie trwania zabezpieczenia. Powiązanie zabezpieczające jest uznawane za skuteczne jeśli w danym okresie faktyczne zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej będą rekompensowane przez zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego. Podobnie jak w przypadku testów prospektywnych, stosuje się metodę „dollar offset method”, przy zastosowaniu hipotetycznego instrumentu pochodnego, przy czym mierzy się relację skumulowanych zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego do skumulowanych zmian hipotetycznego instrumentu pochodnego. Na potrzeby testów efektywności Tak obliczona relacja musi dla każdego okresu rozliczeniowego mieścić się w przedziale 80-125%.

Nota 46. Połączenie jednostek

W okresie zakończonym 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie połączyła się z inną jednostką

Nota 47. Polityka dywidendy - opis polityki dotyczący wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi skorygowany, w przypadku zmiany liczby akcji, w celu umożliwienia dokonania porównania

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 2014 roku wynosi 8 900 tysięcy złotych z czego 484 tysiące złotych pochodzi z pomniejszenia kapitału zapasowego Erbud S.A.

Nota 48. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w latach	31.12.2014	31.12.2013
Pracownicy administracyjni	315	314
Pracownicy produkcyjni	359	156
Razem	674	470

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota 50. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych.

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:		
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym	98 497	20 736
- na rzecz jednostek zależnych	98 497	20 736
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
b) pozostałe, w tym	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	98 497	20 736

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
------------------	-----------------	-----------------

GWI GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	12 787	12 442
GWI GmbH – udzielenie gwarancji na spłatę kredytu	8 525	8 294
GWI GmbH, Erbud International – poręczenie cywilne dla Euler Hermes	46 885	0
Erbud Industry Sp. z o.o. – poręczenie zwrotu kredytów	20 300	0
Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. – poręczenie zwrotu kredytu	10 000	0
Razem zobowiązania warunkowe	98 497	20 736

Nota 51. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2014 Erbud S.A. podpisała umowę na roboty budowlane ze Spółką Hala Koszyki Grayson Investments sp. z o.o. sp.k. W związku z powyższym kontraktem Grupa spodziewa się określonych płatności w euro. Erbud S.A. w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających z tej umowy zawarła kontrakt forward z ING Bankiem Śląskim S.A. z jednym kursem (4,2815 PLN/EUR) dla wszystkich przepływów (tzw. „parforward”) - w kwotach i terminach odpowiadających spodziewanym przepływowi z tytułu kontraktu budowlanego.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych.

Nota 52. Wyszczególnienie pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Gwarancja zapłaty zobowiązań	35 652	6 927
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu	190 140	145 491
Gwarancje naprawy wad i usterek	135 832	131 772
Razem zobowiązania warunkowe	361 624	284 190

- poręczenia udzielone jednostkom zależnym.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
GWI GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	12 787	12 442
GWI GmbH – udzielenie gwarancji na spłatę kredytu	8 525	8 294
GWI GmbH, Erbud International – poręczenie cywilne dla Euler Hermes	46 885	0
Erbud Industry Sp. z o.o. – poręczenie zwrotu kredytów	20 300	0
Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. – poręczenie zwrotu kredytu	10 000	0
Razem zobowiązania warunkowe	98 497	20 736

Nota 53. Informacje dotyczące segmentów działalności

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka prowadziła działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka prowadziła działalność w ramach następujących segmentów geograficznych:

- kraj
- zagranica (Niemcy, Belgia, Luksemburg)

Podział na poszczególne segmenty został dokonany poprzez kwalifikację poszczególnych kontraktów budowlanych. Spółka stosuje jednolitą politykę rachunkowości dla wszystkich segmentów.

Segmenty operacyjne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Pozostała działalność	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 108 184	195	0		1 108 379
Przychody razem	1 108 184	195	0	0	1 108 379
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	1 050 620	765	0		1 051 385
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	1 050 620	765	0		1 051 385
Wynik brutto ze sprzedaży	57 564	-570	0	0	56 994
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	34 583	228	1 432	352	36 595
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-2 838	0	0	0	-2 838
Wynik segmentu	20 143	-798	-1 432	-352	17 560
Wynik na działalności finansowej	-1 168	0	0	0	-1 168
Podatek dochodowy	4 147	0	0	0	4 147
Zysk netto	14 827	-798	-1 432	-352	12 245

Inne pozycje w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Amortyzacja segmentu	2 256	0	0	2 256
Przychody z tytułu odsetek	2 636	0	0	2 636
Koszty z tytułu odsetek	5 902	0	0	5 902
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	1 651	0	0	1 651
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów				
Nakłady inwestycyjne na:	3 134	0	0	3 134
- rzeczowe aktywa trwałe	1 120	0	0	1 120
- wartości niematerialne i prawne	137	0	0	137
- zwiększenia z tytułu przejęcia				
Pozostałe nakłady niepieniężne	1 877	0	0	1 877

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
	770 607	0		770 607

Aktywa segmentu			0	
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25 813	0	0	25 813
Aktywa razem	796 421	0	0	796 421
Zobowiązania segmentu	549 162	0	0	549 162
Zobowiązania razem	549 162	0	0	549 162

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Pozostała działalność	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	837 255	2 271	21 915	0	861 441
Przychody razem	837 255	2 271	21 915	0	861 441
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	786 629	-419	21 187	0	807 397
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	786 629	-419	21 187	0	807 397
Wynik brutto ze sprzedaży	50 625	2 690	728	0	54 044
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	30 816	718	2 669	764	34 967
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 983	0	0	0	-1 983
Wynik segmentu	17 826	1 972	-1 940	-764	17 094
Wynik na działalności finansowej	-5 328	0	0	0	-5 328
Podatek dochodowy	2 893	457	0	0	3 350
Zysk netto	9 605	1 515	-1 940	-764	8 416

Inne pozycje w podziale na segmenty operacyjne

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Aktywa segmentu	606 293	0	0	606 293
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	0

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 353	0	0	23 353
Aktywa razem	629 646	0	0	629 646
Zobowiązania segmentu	385 305	0	0	385 305
Zobowiązania razem	385 305			385 305

Segmenty geograficzne

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 080 411	27 968	1 108 379
Przychody razem	1 080 411	27 968	1 108 379
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	1 025 952	25 432	1 051 384
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	1 025 952	25 432	1 051 384
Wynik brutto ze sprzedaży	54 459	2 536	56 995
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	33 890	2 705	36 595
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-3 112	273	-2 839
Wynik segmentu	17 457	104	17 561
Wynik na działalności finansowej	-4 430	3 261	-1 169
Podatek dochodowy	4 147	0	4 147
Zysk netto	8 880	3 365	12 245

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Amortyzacja segmentu	2 256	0	2 256
Przychody z tytułu odsetek	2 471	165	2 636
Koszty z tytułu odsetek	5 902	0	5 920
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	1 651	0	1 651
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów			
Nakłady inwestycyjne na:	3 134	0	3 134
- rzeczowe aktywa trwałe	1 120	0	1 120
- wartości niematerialne	137	0	137
- zwiększenia z tytułu przejęcia			
Pozostałe nakłady niepieniężne	1 877	0	1 877

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Aktywa segmentu	746 754	23 853	770 607
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25 606	208	25 814
Aktywa razem	772 360	24 061	796 421
Zobowiązania segmentu	544 475	4 687	549 162
Zobowiązania razem	544 475	4 687	549 162

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

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

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

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

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

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2014 roku sprawozdania finansowe Spółki według PSR oraz MSSF nie wykazały istotnych różnic.

Nota 55. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Badanie za rok 2014: na podstawie umowy o badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego z dnia 1 lipca 2014 w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła łącznie 353 tysiące złotych kosztów związanych z przeglądem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 oraz badaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014.

Nota 56. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Transakcje takie nie wystąpiły.

Nota 57. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Umowy takie nie wystąpiły.

Nota 58. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Nota 59. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Zdarzenia takie zostały opisane w nocie 61 dotyczącej spraw spornych.

Nota 60. Zabezpieczenia na aktywach**Zastaw zwykły na aktywach - 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
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.

Zastaw został wykreślony z rejestru dnia 19 lutego 2015.

Hipoteki na środkach trwałych spółki

1) Wartość księgowa środków trwałych spółki objętych hipoteką 3.234 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.

Nota 61. Sprawy sporne.

W dniu 22 grudnia 2010 roku ERBUD S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie, Wydział XVI Gospodarczy pozew o zapłatę przeciwko Bankowi Millennium S.A.

Wartość przedmiotu sporu: 71.065.496 zł. Pozwany: Bank Millennium S.A. w Warszawie.

W 2008 roku Bank Millennium S.A. doradził Emitentowi (Erbud S.A.) zawarcie transakcji opcji walutowych na zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym w zakresie kontraktów denominowanych w EUR realizowanych przez Emitenta. Propozycja Banku wynikała ze zgłoszonej przez Emitenta potrzeby uzyskania zabezpieczenia adekwatnego do jego sytuacji. Zdaniem Spółki produkt nie był optymalnie dopasowany do potrzeb ERBUD S.A. W czwartym kwartale 2008 roku w wyniku drastycznej przeceny złotego na parze PLN/EUR Bank Millennium S.A. poinformował Emitenta o negatywnej wycenie posiadanej w tym czasie ekspozycji.

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

Do dnia publikacji trwają w dalszym ciągu przesłuchania świadków.

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

Stan faktyczny - Podstawowe informacje o kontrakcie i jego realizacji.

Umowa o budowę części lotniczej Lotniska Warszawa-Modlin podpisana została 14 września 2010 roku, wartość całkowita prac wynosiła ok. 87 mln zł netto. Na mocy Umowy ERBUD S.A. („Generalny Wykonawca”), zobowiązany był do wykonania między innymi modernizacji drogi startowej. Zamawiający ustanowił Inwestorem Zastępczym spółkę Bud-Invent sp. z o.o. Droga startowa o długości ok. 2500 mb składa się z 2 progów wykonanych w technologii betonu cementowego, każdy o długości ok. 540 mb oraz części wykonanej z asfaltobetonu o długości 1.421 mb. Wartość wykonania progów betonowych drogi startowej to ok. 10 mln zł netto.

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

DSH zleciła wykonanie szeregu prac następującym podmiotom:

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

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

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

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

W trakcie wykonywania masy betonowej były pobierane próbki przez laboratorium TPA Sp. z o.o. (Instytut badań Technicznych). 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 miał żadnej umowy z Ryanair w oparciu o którą przewoźnik mógłby dochodzić odszkodowania za przestoje lotniska. Zamawiający miał umowę z WizzAir – nie zawiera ona jednak żadnych zapisów, które obligują Zamawiającego do zwrotu poniesionych szkód. WizzAir nie może od lotniska żądać pieniędzy (brak jest ku temu podstaw prawnych). WizzAir powiadomił Zamawiającego o zmianie lotniska, na którym będzie operował na 3-4 dni przed jego zamknięciem, z powodu braku w Modlinie systemu ILS.

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

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

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 Gospodarcemu. Sąd zobowiązał organy administracji do dostarczenia żądanych przez daną stronę powodową dokumentów, odroczył posiedzenie bez terminu.

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.

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 został przedłużony do dnia 12 października 2014 r.

W dniu 11 października 2014 r. Erbud złożył odpowiedź na pozew, w której wniósł o oddalenie powództwa MPL w całości oraz przyznanie zwrotu kosztów postępowania. Jednocześnie, niezależnie od zakwestionowania roszczenia powoda, Erbud wytoczył przeciwko MPL powództwo wzajemne wnosząc o zasądzenie na swoją rzecz kwoty 19 892 tys PLN wraz z odsetkami ustawowymi. Na roszczenie wzajemne składają się poniesione przez Erbud koszty napraw nawierzchni lotniska Warszawa-Modlin.

W dniu 2 marca 2015 r. do Erbud doręczono zostało pismo procesowe, MPL, w którym ten podtrzymała swoje żądania oraz wniósł o oddalenie powództwa wzajemnego Erbud.

Dodatkowo, w dniu 18 marca 2015 r. Erbud złożył przeciwko Cemex Polska Sp. z o.o. oraz Lafarge Kruszywa i Beton Sp. z o.o. pozew o zapłatę łącznie kwoty 18,7 mln złotych z tytułu odszkodowania za szkodę poniesioną przez Erbud z tytułu nienależytego wykonania umowy.

Stanowisko Zarządu w sprawie roszczeń finansowych

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

Erbud S.A. nie uznaje swojej odpowiedzialności za wadliwy stan nawierzchni pasa startowego, a zlecone niezależne ekspertyzy techniczne wskazują na powody uszkodzenia niezależne od Spółki. W związku z tym, w naszej ocenie oraz ocenie doradców prawnych Erbud S.A. wydatki poniesione na wymianę nawierzchni pasa startowego w łącznej kwocie 20,1 miliona złotych ujęte na dzień 31 grudnia 2014 roku w aktywach bilansu, jak również wszelkie roszczenia kierowane do Erbud S.A. związane z tą sprawą w ostatecznym rozliczeniu nie obciążą Spółki.

Z uwagi na początkową fazę postępowań sądowych związanych z przypisaniem odpowiedzialności za niewłaściwy stan pasa startowego lotniska, złożony charakter sprawy oraz przewidywane długotrwałe postępowania sądowe nie można wykluczyć, iż ostateczne skutki finansowe w/w zdarzenia dla Spółki mogą się różnić od aktualnych oszacowań przyjętych przez Zarząd Erbud S.A. dla potrzeb sporządzenia prezentowanego sprawozdania finansowego.

Nota 62. Informacje o poniesionych w ostatnim roku i planowanych na następny rok nakładach na niefinansowe aktywa trwałe w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w okresie sprawozdawczym wyniosły 1 120 tysięcy złotych. Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2014 roku wynoszą 1 500 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Spółka nie poniosła nakładów na ochronę środowiska.

Nota 63. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych (losowe i pozostałe)

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Nota 64. Informacje o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie wystąpiły operacje nadzwyczajne.

Nota 65. Sezonowość

Sprzedaż usług budowlano-montażowych w Polsce charakteryzuje się pewną sezonowością związaną przede wszystkim z warunkami atmosferycznymi, a najwyższe przychody osiągane są zwykle w trzecim kwartale, podczas gdy najniższe – w kwartale pierwszym. Nie możemy jej jednak uznać za działalność typowo sezonową.

Nota 66. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ryzyko walutowe

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

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń (umowa na roboty budowlane ze Spółką Hala Koszyki Grayson Investments sp. z o.o. sp.k.- określone płatności w euro).

	PLN	EUR	Razem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	114 920	7 821	122 741

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	196 819	18 752	215 571
Należności z tyt. kaucji	48 193	0	28 740
Razem	359 932	26 573	386 505
Zobowiązania z tytułu kaucji	80 741	0	80 741
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	292 246	4 614	296 861
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 873	0	1 873
Wyemitowane Obligacje	734	0	734
Razem	375 594	4 614	380 208
Ekspozycja na ryzyko walutowe	15 662	21 959	6 297

Ryzyko stóp procentowych

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

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

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie stałe

	Poniżej roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Aktywa gotówkowe - lokaty terminowe					
Razem	10 048	0	0	0	10 048

Oprocentowanie zmienne

	Poniżej roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Udzielone pożyczki	709	28 031	0	0	28 740
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	99 712	0	0	0	99 712
Aktywa gotówkowe - lokaty terminowe	0	12 981	0	0	12 981
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	808	1 065	0	0	1 873
Pozostałe kredyty	0	0	0	0	0
Obligacje	0	52 000	0	0	52 000
Razem	101 229	94 077	0	0	195 306

Ryzyko cenowe

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 9.

Ryzyko utraty płynności

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

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

31 grudnia 2014	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	808	1 065	0	1 873
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	371 301	0	0	371 301
Wyemitowane obligacje	0	0	52 000	0	52 000
Razem	0	372 109	53 065	0	425 174

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe i stóp procentowych

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

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

Analiza wrażliwości przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe i stóp procentowych:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys.	Ryzyko stopy procentowej		Wpływ na wynik	
		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik	
		+100 pb w +100 pb w EUR	-100 pb w -100 pb w EUR	wzrost PLN o 10%	Dewaluacja PLN o 10%
Środki pieniężne	122 741	1 227	-1 227	-782	782
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	215 571	2 156	-2 156	-1 875	1 875
Należności z tyt. kaucji	48 193	482	-482	0	0
Wpływ na aktywa finansowe	386 505	3 865	-3 865	-2 657	2 657
Wyemitowane obligacje	734	-7	7	0	0
Leasing	1 873	-19	19	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	296 860	-2 969	2 969	461	-461

ERBUD S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku (w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tyt. kaucji	80 741	-807	807	0	0
Wpływ na zobowiązania finansowe	299 467	-2 995	2 995	461	-461

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku