



ERBUD SA



**JEDNOSTKOWE SRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015**

Na zdjęciu: Budynek Biurowy Royal Wilanów w Warszawie

Warszawa 17 marca 2016 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. Franciszka Klimczaka 1.

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.

Głównym 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. Sprawozdanie finansowe jednostki

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i zostało przygotowane zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 (z późniejszymi zmianami) („Ustawa”),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku, Dz. U. 209, poz. 1743 (z późniejszymi zmianami), w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości („Rozporządzenie o zakresie informacji w sprawozdaniach finansowych”),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku, Dz. U. 149, poz. 1674 (z późniejszymi zmianami), w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („Rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

Dane finansowe są wyrażone w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- nieruchomości inwestycyjnych,
- instrumentów finansowych.

4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej**Zarząd**

Dariusz Grzeszczak	- Członek Zarządu
Józef Zubelewicz	- Członek Zarządu
Paweł Smoleń	- Członek Zarządu

W 2015 roku zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej 23/2015 z dnia 16 czerwca 2015 powołano na Członka Zarządu Pana Pawła Smolenia.

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

W roku 2015 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

5. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

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

6. Sprawowanie kontroli lub znaczącego wpływu nad innymi jednostkami

Poniższa tabela przedstawia jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę lub na które wywiera znaczący wpływ, według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w Grupie	Udział pośredni Jednostki Dominującej w Grupie
Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A.	Toruń	Budownictwo drogowe	94,27%	
Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi budowlane	79,00%	
Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	
Grupa Erbud Industry				
Erbud Industry Sp. z o.o.	Toruń	Usługi Inżynieryjne	100,00%	
Erbud Industry Centrum Sp. z o.o.	Łódź	Usługi energetyczne		98,92%
Erbud Industry Pomorze Sp. z o.o.	Gdańsk	Usługi energetyczne		100%
Erbud Industry Południe Sp. z o.o.	Będzin	Usługi energetyczne		99,29%

Grupa GWI			
GWI GmbH	Düsseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	85,00%
PDI Düsseldorf Malmedyerstrasse Ost GmbH	Düsseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%
PDI Düsseldorf Malmedyerstrasse West GmbH	Düsseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%
Grupa Budlex			
Budlex S.A.	Warszawa	Holding - działalność w zakresie finansowania jednostek zależnych, zastępstwo gwarancyjne i inwestycyjne, obsługa finansowo-księgowa	89,96%
Budlex Construction sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Partner sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie, wynajem	89,96%
Budlex Azalia sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Brzoskwinia sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Properties sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie, wynajem	89,96%
Domator Łódź sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Glinki A3 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Glinki A3/3 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Wrzos sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica L7 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Zbożowa 1 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Zbożowa 1 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica L6-7 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica L6-7 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Rubinowy Dom sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Sadowa L6 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Irys sp. z o.o.s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Magnolia sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Irys sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Sadowa sp. z o.o.s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Calypso Office sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Magnolia sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Wrzos sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica L7 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Pestalozziego 3 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 9 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 10 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 11 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Pestalozziego 3 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 9 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 10 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 11 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%

Wumbud sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Residential Lease sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%
Residential Rental sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%
Residential Properties Holding sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%
Residential Metropolitan Project sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%
Residential Capitol Project sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%

Podmioty wspókontrolowane ujęte metodą praw własności w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Erbud – wspólne przedsięwzięcia

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział pośredni Jednostki Dominującej
Projekt P2 SPV Sp. z o.o.	Poznań	Usługi deweloperskie	50 %

Podmiot stowarzyszony – nie ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ze względu na nieistotność*

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział pośredni Jednostki Dominującej
Toruńska Sportowa w likwidacji Sp. z o.o.	Toruń	Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna	39 %

*za nieistotne uważa się kwoty niższe niż 0,5% sumy bilansowej

Poniższa tabela przedstawia jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę lub na które wywiera znaczący wpływ, według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w Grupie	Udział pośredni Jednostki Dominującej w Grupie
Delta Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	
Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A.	Toruń	Budownictwo drogowe	94,27%	
Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi budowlane	79,00%	
Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	
Grupa Erbud Industry				
Erbud Industry Sp. z o.o.	Toruń	Usługi Inżynieryjne	100,00%	
Erbud Industry Centrum Sp. z o.o.	Łódź	Usługi energetyczne		98,92%
Erbud Industry Pomorze Sp. z o.o.	Gdańsk	Usługi energetyczne		100,00%
Energoserv Pomorze Sp. z o.o.	Toruń	Usługi energetyczne		100,00%
GWI GmbH	Düsseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	85,00%	
Grupa Budlex				

Budlex S.A.	Warszawa	Holding - działalność w zakresie finansowania jednostek zależnych, zastępstwo gwarancyjne i inwestycyjne, obsługa finansowo-księgowa	89,96%
Budlex Construction sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Partner sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie, wynajem	89,96%
Budlex Azalia sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Brzozkwinowa sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Properties sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie, wynajem	89,96%
Domator Łódź sp. z o. o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	74,67%
Budlex Glinki A3 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Glinki A3/3 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Wrzos sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica L7 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Zbożowa 1 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Zbożowa 1 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica L6-7 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica L6-7 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Rubinowy Dom sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Sadowa L6 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Irys sp. z o.o.s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Magnolia sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Irys sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Sadowa sp. z o.o.s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Calypso Office sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Magnolia sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Wrzos sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica L7 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Pestalozziego 3 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%

Budlex Winnica 9 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 10 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 11 sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Pestalozziego 3 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 9 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 10 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Budlex Winnica 11 sp. z o.o. s.k.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Wumbud sp. z o.o.	Toruń	Usługi deweloperskie	89,96%
Residential Lease sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%
Residential Rental sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%
Residential Properties Holding sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%
Residential Metropolitan Project sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%
Residential Capitol Project sp. z o.o.	Warszawa	Usługi deweloperskie	89,96%

Jednostka Dominująca

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

Podmioty współkontrolowane ujęte metodą praw własności – wspólne przedsięwzięcia

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział pośredni Jednostki Dominującej
Project Deptak P2 Sp. z o.o.	Poznań	Usługi deweloperskie	50 %

Podmiot stowarzyszony – nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ze względu na nieistotność*

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział pośredni Jednostki Dominującej
Toruńska Sportowa w likwidacji Sp. z o.o.	Toruń	Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna	39 %

*za nieistotne uważa się kwoty niższe niż 0,5% sumy bilansowej

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 31.12.2015 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

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, pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

Budynki i budowle: 2% - 4,5%

Maszyny i urządzenia: 6% - 30%

Środki transportu: 12,5% - 20%

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

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

Inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

8.3. Środki trwałe w budowie

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

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

8.4. Leasing

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

Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego zgodnie z art. 3 ust 4 UoR.

8.5. Nieruchomości inwestycyjne

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

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 ujmuje 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 ujmuje 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, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

8.7. Aktywa finansowe

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

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

1. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
Wycena według wartości godziwej, bez jej pomniejszania o koszty transakcji, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
2. Pożyczki udzielone i należności własne

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

3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wycena według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości.

W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

8.8. Trwała utrata wartości aktywów finansowych

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

8.9. Zapasy

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

Spółka stosuje następujące zasady kwalifikacji zapasów do poszczególnych kategorii:

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

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

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

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

8.10. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

8.10.1. Rozliczanie i prezentacja skutków finansowych kontraktów długoterminowych.

Kontrakty budownictwa kubaturowego

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

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

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

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

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

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

8.11. Należności handlowe krótko- i długoterminowe

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

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące należności tworzy się na należności przeterminowane powyżej 180 dni w pełnej ich wartości. W pojedynczych, uzasadnionych przypadkach mogą być zastosowane indywidualne zasady naliczania odpisu aktualizującego.

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

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

8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

8.13. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

8.14. Kapitały

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

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

8.15. Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy na zobowiązania obejmują między innymi:

- rezerwę na naprawy gwarancyjne,
- rezerwę na odroczony podatek dochodowy,
- rezerwę na niewykorzystane urlopy pracowników,
- rezerwę na odprawę 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 ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

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

8.25. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)**BILANS****AKTYWA**

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
A. Aktywa trwałe		181 065	198 936
I. Wartości niematerialne i prawne	1	72	252
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0
2. Wartość firmy		0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		72	252
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	7 215	6 986
1. Środki trwałe		5 921	6 394
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0	3 234
c) urządzenia techniczne i maszyny		125	64
d) środki transportu		4 554	2 890
e) inne środki trwałe		1 242	206
2. Środki trwałe w budowie		1 293	592
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		152 709	165 885
1. Nieruchomości	3	232	359
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4,6	152 478	165 526
a) w jednostkach powiązanych		150 433	164 763
– udziały lub akcje	5	136 731	136 731
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		13 702	28 032
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w pozostałych jednostkach		2 044	763
– udziały lub akcje		5	5
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe		2 039	758
4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		21 068	25 813
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	21 068	25 813
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
B. Aktywa obrotowe		531 995	597 485
I. Zapasy	8	147	847
1. Materiały		0	217
2. Półprodukty i produkty w toku		136	630
3. Produkty gotowe		0	0
4. Towary		11	0
5. Zaliczki na dostawy		0	0
II. Należności krótkoterminowe	9	303 221	302 405
1. Należności od jednostek powiązanych		11 811	18 440
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		7 173	16 326
– do 12 miesięcy		7 173	16 326
– powyżej 12 miesięcy		0	0
b) Inne		4 638	2 114
2. Należności od pozostałych jednostek		291 410	283 965
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		270 652	254 833
– do 12 miesięcy		261 540	244 109
– powyżej 12 miesięcy		9 112	10 724
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		12 371	20 201
c) Inne		8 387	8 931
d) dochodzone na drodze sądowej		0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe		102 409	123 450
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	102 409	123 450
a) w jednostkach powiązanych		1 184	709
– udziały lub akcje		0	0
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		1 184	709
– 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		101 225	122 741
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		92 021	109 778
– inne środki pieniężne		9 204	12 963
– inne aktywa pieniężne		0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	123 083	170 783
V. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		3 135	0
AKTYWA RAZEM		713 060	796 421

PASYWA

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
A. Kapitał (fundusz) własny		254 896	247 259
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	13	1 281	1 276
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	15	241 212	234 804
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	14	1 006	-1 066
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
VIII Zysk (strata) netto		11 397	12 245
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		458 164	549 162
I. Rezerwy na zobowiązania		38 575	43 345
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	19 217	28 747
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4 986	4 077
– Długoterminowa	17	843	542
– Krótkoterminowa	18	4 143	3 535
3. Pozostałe rezerwy		14 372	10 521
– Długoterminowe	19	0	0
– Krótkoterminowe	20	14 372	10 521
II. Zobowiązania długoterminowe	21	54 278	53 065
1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		54 278	53 065
a) kredyty i pożyczki		0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		52 000	52 000
c) inne zobowiązania finansowe	23	2 278	1 065
d) Inne		0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22	295 452	419 046
1. Wobec jednostek powiązanych		37 732	15 859
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		37 232	15 859
– do 12 miesięcy		37 019	15 646
– powyżej 12 miesięcy		213	213
b) Inne		500	0
2. Wobec pozostałych jednostek		257 720	403 187
a) kredyty i pożyczki	24	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0
c) inne zobowiązania finansowe	23	2 293	2 836
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		233 520	371 301
– do 12 miesięcy		230 263	365 022
– powyżej 12 miesięcy		3 257	6 279
e) zaliczki otrzymane na dostawy		11 964	22 749
f) zobowiązania wekslowe		0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		7 787	3 113
h) z tytułu wynagrodzeń		1 809	2 157
i) Inne		347	1 031
3. Fundusze specjalne		0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe		69 859	33 706
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	11.1	69 859	33 706
PASYWA RAZEM		713 060	796 421

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wartość księgowa (w tys. zł)		254 896	247 259
Liczba akcji		12 811 859	12 761 925
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	19,90	19,37

Pozycje pozabilansowe

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1. Należności warunkowe		0	50 000
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	50 000
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	50 000
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
2. Zobowiązania warunkowe		456 734	460 121
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	52	125 710	98 497
- udzielonych gwarancji i poręczeń		125 710	98 497
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	52	331 024	361 624
- udzielonych gwarancji i poręczeń		331 024	361 624
3. Inne		0	0
Pozycje pozabilansowe razem		456 734	510 121

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Paweł Smoleń
/Członek Zarządu/

Warszawa, 17 marca 2016 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2015	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 167 999	1 108 379
- od jednostek powiązanych		8 714	8 828
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28,29	1 167 999	1 108 379
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	31	1 101 381	1 051 385
- jednostkom powiązanym		149 240	91 496
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 101 381	1 051 385
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		66 618	56 994
Koszty sprzedaży	31	0	0
Koszty ogólnego zarządu	31	42 591	36 595
Zysk (strata) ze sprzedaży		24 027	20 399
Pozostałe przychody operacyjne	32	3 315	3 054
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 156	1 243
Dotacje		0	0
Inne przychody operacyjne		2 159	1 811
Pozostałe koszty operacyjne	33	9 484	5 893
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych		0	0
Inne koszty operacyjne		9 484	5 893
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		17 857	17 560
Przychody finansowe		5 332	7 448
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		711	3 498
- od jednostek powiązanych		711	3 498
Odsetki, w tym:	33.1	2 350	2 636
- od jednostek powiązanych		1 505	1 378
Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
Inne	33.2	2 271	1 314
Koszty finansowe		6 885	8 616
Odsetki, w tym:	34.1	3 484	5 902
- dla jednostek powiązanych		0	0
Strata ze zbycia inwestycji		0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	34.2	0	0
Inne	34.3	3 401	2 714
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		16 304	16 392
Zysk (strata) brutto		16 304	16 392
Podatek dochodowy	35	4 907	4 147
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
Zysk (strata) netto	37	11 397	12 245
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)		12 780 257/ 12 811 859	12 738 236/ 12 768 272
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję w zł)		0,8918/0,889 6	0,9612/0,959

Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Paweł Smoleń
/Członek Zarządu/

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2015	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014
Zysk (strata) netto		11 397	12 245
Korekty razem		-34 164	56 819
Amortyzacja		2 323	2 256
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych		-58	-177
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 149	1 964
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-1 099	-1 243
Zmiana stanu rezerw		-5 020	5 643
Zmiana stanu zapasów		700	1 665
Zmiana stanu należności	38	-817	-82 049
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	38	-119 704	190 758
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		88 362	-62 057
Inne korekty		0	59
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-22 767	69 064
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		30 870	17 121
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		323	644
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		972	949
Z aktywów finansowych, w tym:		29 575	15 528
a) w jednostkach powiązanych		29 575	15 098
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		711	3 497
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		22 812	8 791
- odsetki		0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych		6 052	2 810
b) w pozostałych jednostkach		0	430
- zbycie aktywów finansowych		0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
- odsetki		0	430
- inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
Inne wpływy inwestycyjne		0	0
Wydatki		19 288	3 616
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 404	491
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
Na aktywa finansowe, w tym:		16 884	3 125
a) w jednostkach powiązanych		16 884	3 125
- nabycie aktywów finansowych		0	0
- udzielenie pożyczek długoterminowych		16 884	3 125
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		11 582	13 505

	Nota	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2015	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		549	9 916
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		549	521
Kredyty i pożyczki		0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	9 395
Inne wpływy finansowe		0	0
Wydatki		10 880	27 664
Nabycie akcji (udziałów) własnych		0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		6 381	8 900
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
Spląty kredytów i pożyczek		0	6
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	10 000
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 134	720
Odsetki		3 365	5 324
Inne wydatki finansowe		0	2 714
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-10 331	-17 748
Przepływy pieniężne netto razem		-21 516	64 821
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	38	-21 516	64 821
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne na początek okresu	38	122 741	57 920
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	38	101 225	122 741
- o ograniczonej możliwości dysponowania		9 204	12 963

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Paweł Smoleń
/Członek Zarządu/

Warszawa, 17 marca 2016 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2015	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	247 259	244 341
- 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	247 259	244 341
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 276	1 271
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	5	5
a) zwiększenie	5	5
- wydania udziałów (emisji akcji) seria I	0	5
- wydanie udziałów (emisji akcji) seria J	5	0
b) zmniejszenie	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 281	1 276
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	234 804	234 654
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	6 408	150
a) zwiększenie	6 408	634
- z przeniesienia kapitału rezerwowego	0	0
- z podziału zysku	5 864	0
- wykup akcji własnych	0	0
- emisji akcji powyżej wartości seria I	0	516
- emisji akcji powyżej wartości seria J	544	0
- opcje menadżerskie	0	118
b) zmniejszenie	0	484
- wypłata dywidendy	0	484
- umorzenia udziałów	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	241 212	234 804
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-1 066	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 072	-1 066
a) zwiększenie	2 072	0
- wycena aktywów finansowych	2 072	0
b) zmniejszenie	0	1 066
- wycena instrumentów finansowych	0	1 066
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 006	-1 066
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 31.12.2015	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 245	8 416
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 245	8 416
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
– korekty błędów podstawowych	0	0
– rozpoznanie wyniku roku poprzedniego jako wynik z lat ubiegłych	0	0
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 245	8 416
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	12 245	8 416
– podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	5 864	0
– podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	6 381	8 416
– 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	11 397	12 245
a) zysk netto	11 397	12 245
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	254 896	247 259
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	254 896	247 259

Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Paweł Smoleń
/Członek Zarządu/

Warszawa, 17 marca 2016 roku

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	31 grudzień 2015 roku		31 grudzień 2014 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	181 065	42 489	198 936	46 673
Aktywa obrotowe	531 995	124 837	597 485	140 179
Kapitał własny	254 896	59 814	247 259	58 011
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	458 164	107 512	549 162	128 842

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31 grudnia 2015 roku przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2615 PLN/EURO.

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.

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2015		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 167 999	279 105	1 108 379	264 574
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 101 381	263 186	1 051 385	250 969
Zysk brutto na sprzedaży	66 618	15 919	56 994	13 605
Zysk z działalności operacyjnej	17 857	4 267	17 560	4 192
Zysk (strata) brutto	16 304	3 896	16 392	3 913
Zysk (strata) netto	11 397	2 723	12 245	2 923

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2015 r. - 31.12.2015 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 4,1848 PLN/EURO.

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.

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2015		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-22 767	-5 440	69 064	16 486
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	11 582	2 768	13 505	3 224
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-10 331	-2 469	-17 748	-4 237
Przepływy pieniężne netto	-21 516	-5 141	64 821	15 473
Środki pieniężne na początek okresu	122 741	28 797	57 920	13 966
Środki pieniężne na koniec okresu	101 225	23 753	122 741	28 797

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2015 r. - 31.12.2015 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 4,1848 PLN/EURO.

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 środków pieniężnych na dzień 1 stycznia 2015 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2623 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.

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2615 PLN/EURO.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1. Wartości niematerialne i prawne

	31.12.2015	31.12.2014
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	72	252
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	72	252

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

Wyszczególnienie	Inne
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 1 stycznia 2015	1 226
b) zwiększenia (z tytułu)	154
- nabycia	154
- przeniesienie z zaliczek na WNiP	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2015	1 380
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2015	973
f) amortyzacja za okres	334
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2015	1 308
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2015	72

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	666
f) amortyzacja za okres	308
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2014	974
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31 grudnia 2014	252

Nota 1.2. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

	31.12.2015	31.12.2014
Inne wartości niematerialne i prawne		
a) własne	72	252
Inne wartości niematerialne i prawne razem	72	252

Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe		
Środki trwałe, w tym:	5 921	6 394
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	3 234
- urządzenia techniczne i maszyny	125	64
- środki transportu	4 554	2 890
- inne środki trwałe	1 242	206
Środki trwałe w budowie	1 294	592
Rzeczowe aktywa trwałe razem	7 215	6 986

Nota 2.1. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31.12.2015	31.12.2014
Środki trwałe bilansowe		
a) własne	2 863	4 218
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	4 352	2 768
- leasing	4 352	2 768
Środki trwałe bilansowe razem	7 215	6 986

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 2015	0	3 966	360	12 186	2 411	592	0	19 516
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	86	3 185	1 393	701	0	5 365
- zakup			86	161	1 391	701		2 338
- leasing				3 024				3 024
- przesunięcia								0
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie					3			3
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	3 966	0	68	337	0	0	4 371
- sprzedaż				63	216			279
- aktualizacja wartości								0
- likwidacja				5	83			88
- przeznaczone do sprzedaży		3 966						3 966
- korekty					39			39
d) wartość brutto środków trwałych 31 grudnia 2015	0	0	446	15 303	3 467	1 293	0	20 509
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	732	296	9 297	2 206	0	0	12 529
f) amortyzacja (umorzenie) za okres	0	99	25	1 509	356	0	0	1 989
g) zmniejszenia, w tym	0	831	0	56	337	0	0	1 223
Likwidacja				5	83			88
Sprzedaż				51	215			266
korekty					39			39
Przeznaczone do sprzedaży		831						831
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2015	0	0	320	10 749	2 225	0	0	13 295
i) wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2015	0	3 234	64	2 890	206	592	0	6 986
j) wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2015	0	0	125	4 554	1 242	1 293	0	7 215

Spółka w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku nie utworzyła żadnych odpisów aktualizujących wartość posiadanych środków trwałych.

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

Spółka w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku nie utworzyła żadnych odpisów aktualizujących wartość posiadanych środków trwałych.

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 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 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 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku pozycja nie wystąpiła.

Nota 3. Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych

	31.12.2015	31.12.2014
Zmiana stanu nieruchomości		
a) stan na początek okresu	359	515
b) zwiększenia	0	0
c) zmniejszenia	127	156
- sprzedaż	127	156
d) stan na koniec okresu	232	359

Nota 4. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	150 433	164 763
- udziały lub akcje	136 731	136 731
- udzielone pożyczki	13 702	28 032
b) w pozostałych jednostkach	2 044	763
- udziały lub akcje	5	5
- inne długoterminowe aktywa finansowe	2 039	758
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	152 478	165 526

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

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2015	31.12.2014
a) stana na początek okresu - 1 stycznia 2015 roku	165 526	175 605
- udziały	136 736	136 736
- udzielone pożyczki	28 032	38 112
- inne długoterminowe aktywa finansowe	758	757
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1
- udziały	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	1
c) zmniejszenia (z tytułu)	14 364	10 080
- udziały	0	0
- udzielone pożyczki	14 330	10 080
- inne długoterminowe aktywa finansowe	34	0
d) stan na koniec okresu - 31 grudnia 2015 roku	152 478	165 526
- udziały	136 736	136 736
- udzielone pożyczki	13 702	28 032
- inne długoterminowe aktywa finansowe	2 039	758

Na saldo pożyczek długoterminowych dla jednostek powiązanych składały się:

- pożyczka dla Budlex S.A. w kwocie 13 702 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.

Nota 5. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych**Stan na 31 grudnia 2015**

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	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.	Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	nie konsolidowana - nieistotna	39	0	100,00%	100,00%
2.	Toruńska Sportowa S.A. w likwidacji	Toruń	usługi budowlane	spółka stowarzyszona	nie konsolidowana – nieistotna	39	0	39,00%	39,00%
3.	Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	79	79,00%	79,00%
4.	Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	50	100,00%	100,00%
5.	GWI GmbH	Dusseldorf, Niemcy	usługi budowlane	spółka zależna	metoda pełna	0	347	85,00%	85,00%
6.	Budlex S.A.	Toruń	działalność deweloperska	spółka zależna	metoda pełna	0	73 575	89,96%	89,96%
7.	Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	Toruń	budownictwo drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,27%	94,27%
8.	Erbud Industry Sp. z o.o.	Toruń	usługi inżynieryjne	spółka zależna	metoda pełna	2 850	13 126	100,00%	100,00%
					Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych bezpośrednio na dzień 31.12.2015	2 928	136 731		

Stan na 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.	GWI GmbH	Dusseldorf, 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%
					Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych bezpośrednio na dzień 31.12.2014	2 928	136 731		

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

	31.12.2015	31.12.2014
Erbud International Sp. z o.o.	484	1 145
GWI GmbH	204	1 601
Grupa Budlex S.A.	6 998	7 183
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A.	11 417	5 042
Erbud Industry Sp. z o.o.	122	2 764
Delta Sp z o.o.	0	-654
Erbud Industry Centrum (dawniej Engorem Sp. z o.o.)	-485	1 491
Erbud Rzeszów Sp. z o.o.	785	921
Erbud Industry Pomorze Sp. z o.o.	1 998	-63
Energoserv Pomorze Sp. z o.o.*	n.d.	-26
Erbud Industry Południe Sp. z o.o.**	-449	0

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 połączyła się z Erbud Industry Pomorze w trakcie roku 2015.

** Spółka zakupiona w trakcie roku 2015

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

	31.12.2015	31.12.2014
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)	13 702	28 032
d) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	724	758
- wartość według cen nabycia	810	810
- korekty aktualizujące wartość (narastająco)	-86	-52
e) inne kontrakty forward	1 315	0
Wartość bilansowa, razem	152 478	165 526

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

	31.12.2015	31.12.2014
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe		
a) w walucie polskiej	152 131	165 179
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)		

- waluta EUR	100	100
- w PLN (kurs historyczny)	347	347
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	152 478	165 526

Nota 7. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2015	31.12.2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	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	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
- rezerwa na koszty	187	167
- odpisy aktualizujące zapasy i inwestycje	53	53
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	140	359
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	556
- zobowiązania z tytułu leasingu	356	136
- środki trwałe w leasingu	-526	-439
- inne	758	320
b) odniesionych na kapitał własny	250	0
2. Zwiększenia	21 068	25 813
a) odniesionych na wynik finansowy	21 054	25 563
- rezerwy na świadczenia urlopowe	787	672
- rezerwa na odprawy emerytalne	160	103
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 809	1 798
- rezerwa na stratę na kontraktach	69	51
- odpisy aktualizujące należności	1 361	712
- koszty następnych okresów	1 771	13 211
- wycena kontraktów budowlanych	13 273	6 404
- strata podatkowa	0	1 088
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	556
- rezerwa na koszty	947	187
- zobowiązania z tyt. Leasingu	715	356
- środki trwałe w leasingu	-827	-526
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	0	140
- inne	474	758
b) odniesione na kapitał własny	14	250
3. Zmniejszenia	25 813	23 353
a) odniesione 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	51	0
- wycena kontraktów budowlanych	6 404	12 751
- odpisy aktualizujące należności	712	705
- strata podatkowa	1 088	5 055
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	556
- rezerwa na koszty	187	167
- koszty następnych okresów	13 211	1 242
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	140	359
- zobowiązania z tytułu leasingu	356	136
- środki trwałe w leasingu	-526	-439

-inne	758	320
b) odniesione na kapitał własny	250	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	21 068	25 813
a) odniesionych na wynik finansowy	21 054	25 563
- rezerwy na świadczenia urlopowe	787	672
- rezerwa na odprawy emerytalne	160	103
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 809	1 798
- odpisy aktualizujące należności	1 361	712
- koszty następnych okresów	1 771	13 211
- wycena kontraktów budowlanych	13 273	6 404
- odpis aktualizujący inwestycje i zapasy	53	53
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	556	556
- rezerwa na stratę na kontraktach	69	51
- strata podatkowa	0	1 088
- rezerwa na koszty	947	187
- zobowiązania z tytułu leasingu	715	356
- środki trwałe w leasingu	-827	-526
- wycena bilansowa należności	0	0
- wycena bilansowa odsetek od obligacji	0	140
- inne	474	758
b) odniesionych na kapitał własny	14	250

Nota 7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- wycena kontraktów długoterminowych	13 273	6 404
- koszty następnych okresów	1 771	13 211
- strata podatkowa	0	1 088
- rezerwa na stratę na kontraktach	69	51
- rezerwy pracownicze	947	775
- rezerwa na naprawy	1 809	1 798
- pozostałe rezerwy	853	187
- pozostałe	2 346	2 299
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	21 068	25 813

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

	31.12.2015	31.12.2014
Zapasy		
a) materiały	0	217
b) półprodukty i produkty w toku	136	630
c) towary	11	0
Zapasy razem	147	847

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

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	262	262
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	262	262

Nota 9. Należności krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
Należności krótkoterminowe		
a) od jednostek powiązanych	11 811	18 440
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 173	16 326
- do 12 miesięcy	7 173	16 326
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	4 638	2 114
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	291 410	283 965
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	244 736	232 289
- do 12 miesięcy	235 624	221 565
- powyżej 12 miesięcy	9 112	10 724
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 371	20 201
- inne	8 387	8 931
- dochodzone na drodze sądowej	25 916	22 544
Należności krótkoterminowe netto, razem	303 221	302 405
c) odpisy aktualizujące wartość należności	8 199	4 154
Należności krótkoterminowe brutto, razem	311 420	306 559

Nota 9.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	31.12.2015	31.12.2014
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 173	16 326
- od jednostek zależnych	7 173	16 326
b) inne	4 638	2 114
- od jednostek zależnych	4 638	2 114
c) dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	11 811	18 440
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	11 811	18 440

Nota 9.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2015	31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu	4 154	4 648
a) zwiększenia	4 166	1 651
- utworzenia	4 166	1 651
b) zmniejszenia	121	2 145
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	121	2 145
Stan odpisów na koniec okresu	8 199	4 154

Nota 9.3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

	31.12.2015	31.12.2014
Należności krótkoterminowe brutto		
a) w walucie polskiej	278 967	286 234
b) równowartość w walucie polskiej po przeliczeniu średnim kursem NBP na dany dzień bilansowy (oryginalna waluta rozrachunku – euro)	32 453	20 325
Należności krótkoterminowe, razem	311 420	306 559

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

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług		
a) do jednego miesiąca	168 295	131 083
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) kaucje do 12 miesięcy	24 756	37 469
g) kaucje powyżej 12 miesięcy	9 112	10 724
h) należności przeterminowane	82 651	95 917
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	284 814	275 192
i) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	6 989	4 033
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	277 825	271 159

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

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane		
a) do 1 miesiąca	25 842	22 350
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 477	19 843
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	15 627	4 048
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 079	12 673
e) powyżej 1 roku	26 626	41 036
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	82 651	99 950
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	6 989	4 033
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	75 662	95 917

Kwota należności przeterminowanych nie objętych odpisem aktualizującym na dzień 31.12.2015 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, która jest własnością samorządu miejskiego. Z uwagi na przewidywane odzyskanie tych należności Spółka nie objęła odpisem w/w pozycji.

Nota 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach zależnych	1 184	709
- udzielone pożyczki	1 184	709
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	101 225	122 741
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	92 021	109 778
- inne środki pieniężne	9 204	12 963
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	102 409	123 450

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

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		
a) w walucie polskiej	87 539	114 920
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
- jednostka/waluta PLN / 1 EUR (4,2615 i 4,2623)	3 212	1 835
- PLN	13 686	7 821
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	101 225	122 741

Nota 10.2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	1 184	709
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	1 184	709

Nota 11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	123 083	170 783
- inne koszty	4 018	5 634
- rozliczenia międzyokresowe przychodów (faktury sprzedażowe wystawione po dniu bilansowym dotyczące 2014 roku)	0	73 580
- kontrakty długoterminowe	98 943	71 447
- koszty kontraktu Modlin (rozliczenie w czasie kosztów dochodzonych od dostawców kruszywa)	20 122	20 122
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	123 083	170 783

Nota 11.1. Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych

	31.12.2015	31.12.2014
Planowane przychody z bieżących projektów	2 247 834	2 185 324
Planowane koszty bieżących projektów	2 049 025	1 980 386
Planowana marża na realizowanych projektach	198 809	204 937
Skumulowane przychody rozpoznane w rachunku zysków i strat	1 486 098	1 306 796
Skumulowane koszty rozpoznane w rachunku zysków i strat	1 373 196	1 199 884
Skumulowana marża rozpoznana w rachunku zysków i strat	112 902	106 912
Marża pozostająca do rozpoznania w następnych okresach	85 907	98 025
Procent marży pozostającej do rozpoznania w następnych okresach	43,21%	47,83%
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częściowymi	60 366	45 734
Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.	40 502	23 016
Nadwyżka faktur częściowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	29 357	10 691
Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi.	38 576	25 713
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	98 943	71 447
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych	69 859	33 707

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	31.12.2015	31.12.2014
BO	2 928	2 928
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
BZ	2 928	2 928
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	31.12.2015	31.12.2014
BO	0	0
Zwiększenia/Zmniejszenia	0	0
BZ	0	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31.12.2015	31.12.2014
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 31.12.2015**

Kapitał akcyjny jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku składa się z 12.811.859 akcji o łącznej wartości 1.281.185,90 złotych. Struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Ograniczenia zbywalności
Wolff & Muller Holding Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	4 152 865	32,41%	Brak
DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka	Zwykłe	Brak	Brak	2 136 260	16,67%	Brak
NATIONALE-NEDERLANDEN Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (dawniej ING PTE)	Zwykłe	Brak	Brak	1 266 900	9,89%	Brak
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	1 183 146	9,23%	Brak
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	773 900	6,04%	Brak
Adler Properties Sp z o.o. kontrolowana przez Józefa Zubelewicza	Zwykłe	Brak	Brak	712 087	5,56%	Brak
Józef Zubelewicz	Zwykłe	Brak	Brak	259 500	2,03%	Brak
Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	Brak	Brak	2 327 201	18,17%	Brak
Razem				12 811 859	100%	

Wartość nominalna akcji ze wszystkich serii	0,10 zł	Wartość kapitału zakładowego	1 281 185,90 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 2015 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 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 20 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki w związku z planowanym przez Zarząd Spółki podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 5.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 50 000 akcji Spółki serii J dla potrzeb przyjętego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich, na wniosek Zarządu Spółki z dnia 20 kwietnia 2015 roku podjęła uchwałę nr 4/2015 w sprawie pozbawienia prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii J dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J w wysokości 11,00 zł.

Dnia 3 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 4/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5.000,00 złotych poprzez emisję nie więcej niż 50 000 akcji Spółki serii J, pozbawienia prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii J dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J w wysokości 11,00 zł. Ostatecznie w wyniku emisji akcji serii J zostało objętych 49 934 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Tym samym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 4.993,40 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 2015 roku do daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

W 2015 roku nie miały miejsca istotne zmiany w akcjonariacie Spółki dominującej.

Nota 13.2. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2014

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	Zwykłe	Brak	Brak	717 863	5,62%	Brak

B	Baubeteiligungen GmbH & Co.KG Wolff & Muller Baubeteiligungen GmbH & Co.KG Razem	Zwykłe	Brak	Brak	3 152 865 4 152 865	24,71% 32,54%	Brak
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. kontrolowana przez Józefa Zubelewicza	Zwykłe	Brak	Brak	681 914	5,34%	Brak
D	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	Brak	Brak	1 266 900	9,93%	Brak
D,E,C, F,G,H,I	Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	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		

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

Nota 14. Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, razem	-1 066	0
a) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych ujętych w ramach rachunkowości zabezpieczeń	2 072	-1 066
b) z innych korekt	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu, razem	1 006	-1 066

Nota 15. Kapitał zapasowy (struktura)

	31.12.2015	31.12.2014
a) ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej	13 840	13 840
b) wypłaty na rzecz wspólników	-550	-550
c) inny (wg rodzaju)	227 922	221 514
- emisji akcji seria C (agio)	796	796
- emisji akcji seria D (agio)	119 896	119 896
- z zysku	98 822	92 958
- 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	516
- emisja akcji seria J	544	0
- opcje menadżerskie	2 532	2 532
Kapitał zapasowy, razem	241 212	234 804

Nota 16. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2015	31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek 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
2. Zwiększenia	19 217	28 747
a) odniesione na wynik finansowy	18 967	28 747
Wycena pożyczek na dzień bilansowy	16	922
wycena kontraktów budowlanych	18 799	13 575
dyskonto zobowiązań	122	130
zarachowane przychody	0	13 980
Pozostałe	30	140
b) odniesione na kapitał własny	250	0
3. Zmniejszenia	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
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	19 217	28 747
a) odniesionej na wynik finansowy	18 967	28 747
wycena pożyczek na dzień bilansowy	16	922
wycena kontraktów budowlanych	18 799	13 575
dyskonto zobowiązań	122	130
zarachowane przychody	0	13 980
Pozostałe	30	140
b) odniesionej na kapitał własny	250	0

Nota 16.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2015	31.12.2014
Tytuł rezerwy		
- wycena kontraktów budowlanych	18 799	13 575
- pozostałe	418	15 172
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	19 217	28 747

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

	31.12.2015	31.12.2014
--	------------	------------

a) stan na początek okresu	542	479
b) zwiększenia (z tytułu)	301	63
- odpawy emerytalne	301	63
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
nagrody jubileuszowe	0	0
e) stan na koniec okresu	843	542

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

	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	3 535	2 849
b) zwiększenia (z tytułu)	608	686
- niewykorzystane urlopy	608	686
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	4 143	3 535

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

Pozycja nie wystąpiła.

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

	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	10 521	10 244
b) zwiększenia (z tytułu)	4 319	468
- sprawy sądowe	3 896	199
- roboty gwarancyjne	60	0
- na straty kontrakty długoterminowe	363	269
c) wykorzystanie (z tytułu)	199	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	269	191
- sprawy sądowe	0	94
- roboty gwarancyjne	0	97
- na straty kontrakty długoterminowe	269	0
e) stan na koniec okresu	14 372	10 521

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

	31.12.2015	31.12.2014
a) wobec jednostek zależnych		0
b) wobec pozostałych jednostek	54 278	53 065
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 278	1 065
- z tytułu leasingu finansowego	2 278	1 065
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	52 000	52 000
d) inne	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	54 278	53 065

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

	31.12.2015	31.12.2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	54 278	53 065
Zobowiązania długoterminowe razem	54 278	53 065

Nota 21.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2015	31.12.2014
--	------------	------------

a) w walucie polskiej	54 278	53 065
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	54 278	53 065

Nota 22. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
a) wobec jednostek powiązanych	37 732	15 859
- 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:	37 232	15 859
- do 12 miesięcy	37 019	15 646
- powyżej 12 miesięcy	213	213
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne	500	0
b) wobec pozostałych jednostek	257 720	403 187
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe w tym:	2 293	2 836
- z tytułu leasingu	1 485	808
- z tytułu odsetek od obligacji	734	734
- z tytułu instrumentów finansowych	74	1 294
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	233 520	371 301
- do 12 miesięcy	230 263	365 022
- powyżej 12 miesięcy	3 257	6 279
- zaliczki otrzymane na dostawy	11 964	22 749
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 787	3 113
- z tytułu wynagrodzeń	1 809	2 157
- inne (wg rodzaju), w tym:	347	1 031
- zakupy inwestycyjne	0	0
- pozostałe	347	1 031
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	295 452	419 046

Nota 22.1. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	292 749	414 267
b) równowartość w walucie polskiej po przeliczeniu średnim kursem NBP na dany dzień bilansowy (oryginalna waluta rozrachunku – euro)	2 703	4 779
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	295 452	419 046

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

	31.12.2015	31.12.2014
W ciągu 1 roku	1 485	808
Od roku do 5 lat	2 278	1 065
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	3 763	1 873

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 Spółkę prezentuje w bilansie w pozycji „inne zobowiązania finansowe”.

Nota 24. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiadała otwarte linie kredytowe w 6 bankach. Na dzień 31.12.2015 roku Spółka nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym w żadnym z banków.

Warunki umów kredytowych

Spółka na mocy umów kredytowych zobligowana jest do spełniania określonych wskaźników finansowych (tzw. kowenantów).

W okresie dwunastu miesięcy 2015 roku nie nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych w spółce Erbud S.A.

Zarząd Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje istotnych problemów z utrzymaniem bieżącego finansowania.

Spółka Erbud S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych na 31.12.2015:

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%	30.06.2017	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.	34 000	PLN	PLN	0	PLN	Wibor 1M+1,60%	31.12.2016	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%	30.12.2016	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 3M+1,50%	2.11.2016	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%	04.09.2016	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 handlowych kredytobiorcy w wysokości 150% kwoty przyznawanego limitu

kaucja środków pieniężnych w wysokości 10% kwoty gwarancji udzielonej w ramach limitu na gwarancje w przypadku gwarancji z okresem powyżej 36 miesięcy

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.	5 000	PLN	PLN	0	PLN	Wibor 1M+1,50%	20.11.2016	BZ WBK S.A.
-------------------	-------	-----	-----	---	-----	----------------	------------	-------------

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Erbud S.A.

Zabezpieczenie docelowe:

przelew wierzytelności z bieżących i przyszłych kontraktów

oświadczenie o poddaniu się egzekucji

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.

2015 r.: wartość księgowa – 254 896 tys. zł (kapitał własny) 12 811 859 akcji = 19,90 zł

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

W roku 2015 Spółka poniosła koszty finansowe z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji w wysokości 2 600 tys. zł.

Nota 26.2. Emisja/ Wykup/Splata kapitałowych papierów wartościowych

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 20 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki w związku z planowanym przez Zarząd Spółki podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 5.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 50 000 akcji Spółki serii J dla potrzeb przyjętego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich, na wniosek Zarządu Spółki z dnia 20 kwietnia 2015 roku podjęła uchwałę nr 4/2015 w sprawie pozbawienia prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii J dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J w wysokości 11,00 zł.

Dnia 3 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 4/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 5.000,00 złotych poprzez emisję nie więcej niż 50 000 akcji Spółki serii J, pozbawienia prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii J dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J w wysokości 11,00 zł.

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Erbud S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Erbud jak też na dzień publikacji tych sprawozdań w Spółce oraz w Grupie nie obowiązuje żaden program motywacyjny oparty na akcjach, opcjach na akcje, warrantach ani innych instrumentach pochodnych.

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

W dniu 2 lutego 2015 roku nastąpiło połączenie na podstawie art. 492 par1 pkt 1 KSH spółek Erbud Industry Sp. z o.o. oraz DELTA Sp. z o.o. Połączenie spółek nastąpiło w drodze przejęcia spółki DELTA Sp. z o.o. przez spółkę Erbud Industry Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku DELTA Sp. z o.o. na spółkę Erbud Industry Sp. z o.o. w zamian za udziały które Erbud Industry Sp. z o.o. wyda wspólnikom DELTA Sp. z o.o. Spółki objęte połączeniem należą do grupy Spółek, w których występuje tożsamość wspólników. W obu Spółkach jedynym wspólnikiem jest ERBUD S.A.

W dniu 1 czerwca 2015 nastąpiło przejęcie udziałów w spółce Ciepło-Service Sp. z o.o. – obecnie Erbud Industry Południe Sp. z o.o. Udziały zostały przejęte przez Erbud Industry Sp. z o.o. Kwota transakcji została ustalona na 5,9 mln zł. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Grupy kapitałowej Erbud S.A. W wyniku transakcji Grupa Erbud S.A. stała się właścicielem 99,3% udziałów w spółce Ciepło-Service Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu Erbudu nowy podmiot stanowi platformę pozwalającą na dalszą rozbudowę kompetencji Grupy w segmencie energetycznym.

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

	31.12.2015	31.12.2014
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	1 167 999	1 108 379
- w tym: do jednostek powiązanych	8 714	8 828
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 167 999	1 108 379
- w tym: od jednostek powiązanych	8 714	8 828

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

	31.12.2015	31.12.2014
a) kraj	1 108 898	1 080 411
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	1 108 898	1 080 411
- w tym: do jednostek powiązanych	8 714	8 828
b) eksport	59 101	27 968
- sprzedaż produktów	0	0
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
- sprzedaż usług	59 101	27 968
- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 167 999	1 108 379
- w tym: od jednostek powiązanych	8 714	8 828

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

Zarówno w 2015 jak i 2014 roku Spółka nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

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

	31.12.2015	31.12.2014
a) amortyzacja	2 323	2 256
b) zużycie materiałów i energii	117 256	121 795
c) usługi obce	925 362	941 510
d) podatki i opłaty	4 933	3 195
e) wynagrodzenia	68 833	45 604
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 979	10 525
g) pozostałe koszty rodzajowe	6 169	3 895
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszty według rodzaju razem	1 138 855	1 128 780
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	5 117	-40 800
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-42 591	-36 595
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 101 381	1 051 385

Nota 31.2. Koszty sprzedaży

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

Nota 32. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2015	31.12.2014
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	1 156	1 243
- środków trwałych i środków trwałych w budowie	310	450
- nieruchomości	846	793
b) dotacje	0	0
c) pozostałe, w tym:	2 159	1 811
- odszkodowania ubezpieczeniowe	694	1 275
- rozwiązane rezerwy	0	191
- inne	924	28
- umorzone zobowiązania	10	44
- rozwiązane rezerwy dot. należności	121	0
- inne (Belgia ulga podatkowa)	410	273
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 315	3 054

Nota 33. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2015	31.12.2014
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:	9 484	5 893
- odpisy aktualizujące należności	4 166	1 651
- spisane należności	1 790	1 186
- kary, grzywny, odszkodowania	306	2 094
- koszty postępowania sądowego	1 168	731
- utworzone rezerwy na sprawy sądowe	1 397	199
- darowizny	33	31
- inne	624	1
Pozostałe koszty operacyjne razem	9 484	5 893

Nota 33.1. Przychody finansowe z tytułu odsetek

	31.12.2015	31.12.2014
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 505	1 378
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 505	1 378
- od jednostek zależnych	1 505	1 378
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	845	1 258
- od jednostek powiązanych,	0	0
- od pozostałych jednostek w tym:	845	1 258
- z lokat	122	364
- inne	723	894
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	2 350	2 636

Nota 33.2. Inne przychody finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
a) dodatnie różnice kursowe	1 326	571
- zrealizowane	1 268	218
- niezrealizowane	58	353
b) rozwiązane rezerwy	0	0
c) pozostałe	945	743
Inne przychody finansowe razem	2 271	1 314

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka odnotowała przychody finansowe związane z dywidendą od spółki zależnej Erbud Rzeszów Sp. z o.o. w kwocie 711 tysięcy złotych.

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.

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

	31.12.2015	31.12.2014
a) od kredytów i pożyczek	639	991
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	639	991
b) pozostałe odsetki	2 845	4 911
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek, w tym:	2 845	4 911
zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	127	70
odsetki budżetowe	4	641
odsetki od obligacji	2 600	3 272
odsetki inne	114	928
inne zobowiązania krótkoterminowe	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	3 484	5 902

Nota 34.2. Koszty finansowe – aktualizacja wartości inwestycji

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2015 pozycja nie wystąpiła.

Nota 34.3. Inne koszty finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
a) ujemne różnice kursowe	0	0
b) utworzone rezerwy	0	0
c) pozostałe, w tym:	3 401	2 714
- opłaty od gwarancji bankowych	235	239
- prowizje bankowe	2 237	2 065
- pozostałe	929	410
Inne koszty finansowe razem	3 401	2 714

Nota 35. Podatek dochodowy

	31.12.2015	31.12.2014
1. Zysk (strata) brutto, w tym	16 304	16 392
- zysk (strata) brutto	16 304	16 392
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	13 742	95 258
Aktualizacja wartości należności	4 166	5 006
Aktualizacja wartości długoterminowych aktywów finansowych	33	0
Reprezentacja i reklama	3 814	2 401
Koszty odszkodowań	151	546
Odsetki budżetowe	4	641
Inne	668	853
Kary i sankcje	0	2
PFRON	604	473
Utworzenie rezerwy na urlopy	1 643	685
Utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	992	452
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	415	64
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	247	196
Rezerwy na stratę na kontraktach długoterminowych	363	269
Rezerwa na koszty	2 500	0
VAT nie podlegający odliczeniu	368	373
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kosztów okresu	-60 459	62 998
Rezerwy na sprawy sądowe	1 397	199
Spisanie należności	1 779	1 186
Niezapłacone składki ZUS	157	188
Niewypłacone wynagrodzenia	1 463	1 824
Darowizny	33	31
Wycena bilansowa pożyczek, należności, zobowiązań i środków pieniężnych	4 359	73
Wycena bilansowa należności	0	0
Składki na rzecz organizacji	305	103
Amortyzacja środków trwałych w leasingu	1 440	1 418
Koszty finansowe – leasing	127	70
Dyskonto należności i zobowiązań	103	691
Opcje menadżerskie	0	118
Odsetki bankowe	0	0
Koszty odsetkowe obligacji (zarachowane)	734	-1 155
Dyskonto obligacji	237	420
Nadwyżka kosztów bilansowych nad podatkowymi z wyceny kontraktów	8 658	13 861
Przeterminowane płatności	-541	541
Koszty procesów	1 239	732
Koszty budów opodatkowane w Belgii	36 744	
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	40 860	80 698
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Nadwyżka przychodów bilansowych nad podatkowymi z wyceny kontraktów	0	0
Odwrocenie odpisu należności	0	3 356
Wycena bilansowa pożyczek, należności, zobowiązań i środków pieniężnych	65	384
Dywidenda	711	3 498
Odsetki od pożyczek	313	-1 394
Rozwiązanie rezerwy na straty na kontraktach długoterminowych	269	0

Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	932	549
Rozwiązanie rezerwy na urlopy	1 035	0
Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne	199	94
Dyskonto kaucji należności	295	631
Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	114	0
Przychody z kontraktów (zarachowane)	0	73 580
Przychody budów opodatkowane w Belgii	36 927	0
Koszty podatkowe nie zaliczane do księgowych	3 469	911
Rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	196	192
Płatności rat leasingowych	1 261	720
Niezapłacone składki ZUS	188	0
Niewypłacone wynagrodzenia	1 824	
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	73 580	0
Przychody z kontraktów (zarachowane)	73 580	0
2. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	59 297	30 040
3. Odliczenia od podstawy opodatkowania	-5 725	-20 878
- straty z lat ubiegłych	-5 725	-20 878
4. Podstawa opodatkowania po odliczeniach	53 572	9 162
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	10 179	1 741
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu,		
7. Zmiana stanu aktywa z tyt. podatku odroczonego (19%)	4 745	-2 461
9. Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego (19%)	-9 531	4 617
10. Zmiana stanu rezerwy odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	-250	0
11. Zmiana stanu aktywa odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	-236	250
12. Zmiana stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczonego	-5 272	2 407
13. Podatek od dywidendy od spółki zagranicznej	0	0
14. Podatek stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	4 907	4 147

Nota 36. Zysk netto na jedną akcję

	31.12.2015	31.12.2014
Zysk (strata) netto	11 397	12 245
Średnia ważona liczba akcji / Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 780 257/ 12 811 859	12 738 236/ 12 768 272
Zysk (strata) netto na jedną akcję / Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,8918/0,8896	0,9612/0,959

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 2015 Zarząd Spółki będzie proponował przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Nota 38. Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu

	31.12.2015	31.12.2014
a) środki pieniężne razem (stan na początek okresu)	122 741	57 920
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	109 778	44 302
- inne środki pieniężne	12 963	13 618
b) środki pieniężne razem (stan na koniec okresu)	101 225	122 741
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	92 021	109 778
- inne środki pieniężne	9 204	12 963
Zmiana stanu środków pieniężnych	-21 516	64 821
Zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-22 767	69 064
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	11 582	13 505
Środki pieniężne z działalności finansowej	-10 331	-17 748

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało zaprezentowane poniżej:

	31 grudnia 2015 roku
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	88 598
obligacji zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	-236
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	88 362

	31 grudnia 2015 roku
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	122 381
zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	-670
Kompensata zobowiązań handlowych z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek	3 347
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	119 704

	31 grudnia 2015 roku
Zmiana stanu rezerw w bilansie	-4 770
Zmiana stanu rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	-250
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	-5 020

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych za rok 2014 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

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 2015 roku.

Klasy instrumentów finansowych	Instrumenty finansowe						Instrumenty finansowe 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	14 886	0	0		0	14 886
Aktywa finansowe	136 736	0	0	0	0		0	136 736
Kaucje z tyt. umów o budowę	0	0	33 868	0	-81 725		0	-47 857
Należności z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	243 957	0	0		0	243 957
Kwoty należne od odbiorców z tyt. umów o budowę prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	0	0	119 064	0	0		0	119 064
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	1 241*		1 241
Inne aktywa finansowe	0	724	0	0	0		0	724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	101 225	0	0	0		0	101 225
Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	0	0	0	0	-56 498		0	-56 498
Kwoty należne odbiorcom z tyt. umów o budowę	0	0	0	0	-69 859		0	-69 859
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług bez kaucji budowlanych	0	0	0	0	-189 027		0	-189 027
Pozostałe należności i zobowiązania	0	0	13 025	0	-14 621		0	-1 596
Ogółem	136 736	101 949	424 800	0	-411 730		1 241	252 996

* na kwotę składa się wartość aktywów finansowych w wysokości 1 315 tys. zł oraz wartość zobowiązań finansowych w wysokości 73 tys. zł

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						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	
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

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

Za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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	122	2 036	0	-3 451	0	-1 293
Zyski (straty) z tyt. różnic kursowych	0	0	58	0	1 268	0	1 326
Rozwiązanie (utworzenie) odpisów aktualizujących	0	0	-4 045	0	0	0	-4 045
Zyski (straty) z tyt. Wyceny	0	0	0	192	0	0	192
Zyski (strat) ze zbycia / realizacji instrumentów finansowych	0	0	0	0	0	0	0
Ogółem	0	122	-1 951	192	-2 183	0	-3 820

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	-59	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

Spółka posiada jednostki uczestnictwa w Allianz Stabilnego Wzrostu FIO w ilości 5.872. Wartość jednostek uczestnictwa na dzień 31.12.2015 wynosiła 724 tysięcy złotych, a koszt wynikający z ich wyceny na 31 grudnia 2015 roku 33 tysiące 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 2015 roku	Zobowiązania	Przychody Stan na 31 grudnia 2015 roku	Koszty
Ogółem podmioty powiązane	26 697	37 732	11 171	149 740
- z tytułu dostaw i usług	7 173	37 232	8 714	149 240
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	14 886	0	1 505	0
- inne	4 638	500	952	500
Podmioty powiązane podlegające konsolidacji	26 666	37 232	11 168	149 740
- z tytułu dostaw i usług	7 142	37 232	8 711	149 240
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	14 886	0	1 505	0
- inne	4 638	500	952	500
Podmioty powiązane nie podlegające konsolidacji	31	0	3	0
- z tytułu dostaw i usług	31	0	3	0
- inne	0	0	0	0
- z tytułu pożyczek i zobowiązań odsetkowych	0	0	0	0

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

Nota 42.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz prokurenci) posiadały następującą liczbę akcji:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusz Grzeszczaka	Zwykłe	2 136 260	16,67%	2 136 260	16,67%
Adler Properties Sp z o.o. kontrolowana przez Józefa Zubelewicza	Zwykłe	712 087	5,56%	712 087	5,56%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	773.900	6,04%	773.900	6,04%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	259.500	2,03%	259.500	2,03%
Albert Duerr- członek RN	Zwykłe	14.500	0,11%	14.500	0,11%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2.100	0,02%	2.100	0,02%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2 644	0,02%	2 644	0,02%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	8.300	0,06%	8.300	0,06%
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	7.708	0,06%	7.708	0,06%
Włodzimierz Czystowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.621	0,05%	6.621	0,05%
Mirosław Młynarski Prokurent	Zwykłe	17.786	0,14%	17.786	0,14%
Radosław Kałamaga Prokurent	Zwykłe	12.567	0,10%	12.567	0,10%
Maciej Wyrzykowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1.900	0,01%	1.900	0,01%
Kryspin Jarosz Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.780	0,05%	6.780	0,05%
Piotr Dobosz Prokurent	Zwykłe	7.714	0,06%	7.714	0,06%
Mariola Zielińska Główny Księgowy Erbud S.A.	Zwykłe	6.668	0,05%	6.668	0,05%

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

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Zwykłe	2 136 260	16,74%	2 136 260	16,74%

ERBUD S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach złotych)

kontrolowany przez Dariusz Grzeszczaka Adler Properties Sp z o.o.	Zwykłe	681 914	5,34%	681 914	5,34%
kontrolowana przez Józefa Zubelewicza 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%

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku , jak i na dzień 31 grudnia 2014 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 2015 roku , jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku nie byli stroną umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy Erbud.

W ramach Pracowniczego Programu Motywacyjnego osobom zarządzającym - prokurentom została przyznana następująca liczba akcji serii J:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2 100
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 754
Maciej Wyrzykowski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	700
Agnieszka Głowacka – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2 800
Bogdan Dürr – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	411
Tomasz Krzywicki – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1 522
Włodzimierz Czystowski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	700
Radosław Kałamaga – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3 051
Mirosław Młynarski – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2 834
Piotr Dobosz – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2 374
Kryspin Jarosz – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3 536

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 2015 roku	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku
Dariusz Grzeszczak	Członek Zarządu	1 513	1 175
Józef Adam Zubelewicz	Członek Zarządu	1 514	1 178
Paweł Smoleń	Członek Zarządu	290	0

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Erbud S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 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 2015 roku	Łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń oraz przyznanych świadczeń w naturze w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku
Udo Berner	Przewodniczący Rady Nadzorczej	90	90
Józef Olszyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	72	72
Albert Dürr	Członek Rady Nadzorczej	60	60
Gabriel Główka	Członek Rady Nadzorczej	60	60
Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	60	60
Michał Otto	Członek Rady Nadzorczej	60	60
Janusz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej	60	31

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 2015 oraz po dniu bilansowym.

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 Potęgowo Winergy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-633), ul. Polna 11 lok. X piętro, (Zamawiający) umowę na budowę Farmy Wiatrowej Potęgowo – Wschód o mocy 101,25 MW, składającej się z 38 pojedynczych TW, pogrupowanych w 4 (cztery) parki wiatrowe: Karzęcino, Wrzęście - Kępno, Biećcino, Głuszynko-Grapice wraz z infrastrukturą towarzyszącą (tj. infrastrukturą budowlaną, drogą 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.

W dniu 11 marca 2015 roku Emitent zawarł z Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 24/26, 02-526 Warszawa (Inwestor) umowę na wykonanie kompleksowych robót branży budowlanej dla potrzeb realizacji inwestycji prowadzonej przez Inwestora, polegającej na budowie farmy wiatrowej.

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 4.504.357,39 (słownie: cztery miliony pięćset cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt siedem 39/100) zł.

Konsorcjum ma zrealizować zadanie w terminie do 6 lutego 2016

W dniu 11 marca 2015 roku Erbud S.A. zawarł umowę na: Rozbiórka istniejącego budynku oraz budowa budynku biurowego SZUCHA Premium Offices – VII kondygnacyjny budynek biurowy z częścią III kondygnacyjną wraz z III kondygnacyjnym garażem podziemnym oraz niezbędną wewnętrzną infrastrukturą techniczną oraz zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu.

Inwestor GPG CORNER - Green Property Group Sp. z o. o. S.K.A ul. Podkocka 4B, 63-460 Nowe Skalmierzyce
Wartość kontraktu (PLN, netto) 41 286 000 Miejsce wykonywania kontraktu ul. Al. Szucha 17/19, Warszawa
Terminy realizacji 18 miesięcy od dnia podpisania umowy

W dniu 31 marca 2015 roku Emitent zawarł z Wiatromill sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku (80-307), ul. Abrahama 1A, (Zamawiający) aneks do umowy warunkowej z dnia 15 października 2014 roku dotyczącej zaprojektowania, dostawy, wykonania i uruchomienia 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. O zawarciu w/w wymienionej umowy Emitent informował Raportem bieżącym nr 39/2014 z dnia 16 października 2014 roku. Emitent występuje w umowie jako Partner Konsorcjum (Wykonawca) 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).

Na mocy aneksu wprowadzono następujące zmiany: 1. Zmniejszono zakres przedsięwzięcia inwestycyjnego. Pozostały do zrealizowania zakres inwestycji podzielono na trzy etapy. 2. Całkowitą wartość umowy zmniejszono do kwoty 157.200.000,00 (sto pięćdziesiąt siedem milionów dwieście tysięcy 00/100) zł, przy czym: - wartość I etapu określono na kwotę 117.500.000,00 (sto siedemnaście milionów pięćset tysięcy 00/100) zł, z czego wartość zakresu realizowanego przez Electrum sp. z o.o. wynosi 39.500.000,00 (trzydzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy 00/100) zł, - wartość II etapu określono na kwotę 28.700.000,00 (dwadzieścia osiem milionów siedemset tysięcy 00/100) zł. - wartość III etapu określono na kwotę 11.000.000,00 (jedenastęć milionów 00/100) zł. Szczegółowy podział zakresów robót II i III etapu zostanie dokonany przez wezwaniem Wykonawcy do rozpoczęcia robót wynikających z tych etapów. Wartość robót do wykonania przez Electrum sp. z o.o. będzie nie większa niż 30% wartości II i III etapu łącznie. 3. Wezwano Wykonawcę do rozpoczęcia robót dotyczących I etapu, którego zakończenie ustalono na dzień 30 kwietnia 2016 roku. 4. Realizacja etapu II i III inwestycji uzależniona będzie od decyzji Zamawiającego. Pierwotna wartość umowy wynosiła 250.740.540,13 zł z czego 136.558.300,00 zł odpowiadała wartości robót wykonywanych przez konsorcjanta – firmę Electrum Sp. z o.o.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Erbud S.A. zawarł umowę na roboty budowlane: Budowa budynku biurowo-usługowego w stanie "pod klucz" Inwestor: OMEX Sławomir Stepnowski ul. Przedmiejska 6-10, 54-201 Wrocław Wartość kontraktu 25.450.605,69 PLN, wartość szacunkowa/orientacyjna umowy, rozliczenie obmiarowe na podstawie cen jednostkowych Miejsce wykonywania kontraktu: Budowa budynku biurowo-usługowego w stanie "pod klucz" we Wrocławiu przy ul. Braniborskiej 38-40 Terminy realizacji od 02.04.2015 do 16.01.2017

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Emitent zawarł z Potęgowo Winergy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-633), ul. Polna 11 lok. X piętro, (Zamawiający) aneks do umowy warunkowej z dnia 19 stycznia 2015 roku dotyczącej budowy Farmy Wiatrowej Potęgowo – Wschód, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2015 w dniu 19 stycznia 2015. Emitent występuje w umowie jako Partner Konsorcjum (Wykonawca) 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).

Na mocy aneksu wprowadzono następujące zmiany: 1. Zmniejszono zakres przedsięwzięcia inwestycyjnego. 2. Całkowitą wartość umowy zmniejszono do 149.000.000,00 (sto czterdzieści dziewięć milionów 00/100) zł, z czego wartość zakresu realizowanego przez Electrum sp. z o.o. wynosi 74.500.000,00 (siedemdziesiąt cztery miliony pięćset tysięcy) zł. Umowa ma nadal charakter warunkowy - warunkiem wejścia w życie Umowy jest uzyskanie od Zamawiającego wezwania do rozpoczęcia robót. Ustalono, że w przypadku gdy Wykonawca zostanie wezwany do rozpoczęcia robót przed dniem 15 kwietnia 2015 roku przedmiot umowy zostanie wykonany w terminie do 5 lutego 2016 roku. W przypadku gdy Wykonawca zostanie wezwany do rozpoczęcia robót w terminie późniejszym, data wykonania przedmiotu umowy zostanie przesunięta, z zastrzeżeniem jednak, że jeżeli Wykonawca nie zostanie wezwany do rozpoczęcia robót w terminie do 4 sierpnia 2015 roku umowa wygasa.

Pierwotna wartość umowy wynosiła 198.600.000,00 zł z czego zakres Electrum wynosił 102.012.500,00 zł

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Erbud S.A. zawarł z Dom Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę, której przedmiotem jest wybudowanie w Warszawie w rejonie ul. Olbrachta w ramach generalnego wykonawstwa zespołu mieszkaniowego wielorodzinnego. Wynagrodzenie dla Erbud S.A. z tytułu realizacji przedmiotu ww. umowy wynosi 63 650 000 zł (sześćdziesiąt trzy miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) netto, do którego zostanie doliczony należny podatek VAT. Łączna wartość umów podpisanych z Dom Development S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 110 880 000 zł (sto dziesięć milionów osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) netto. Rozpoczęcie robót budowlanych nastąpi w dniu 15 kwietnia 2015 roku, zaś ich zakończenie, zgodnie z postanowieniami ww. umowy, nastąpi w dniu 15 czerwca 2017 roku.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Emitent zawarł z LC Corp Invest XV Sp. z o.o. Projekt 5 sp. k. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 2-4, 53-335 Wrocław ("Spółka") zarejestrowana w KRS pod nr 0000393606, NIP: 899-276-60-16, REGON: 02167691 (Inwestor) umowę o wybudowanie budynków wielorodzinnych wraz z garażami podziemnymi we Wrocławiu przy ulicy Tęczowej.

Wartość umowy netto: 28 850 000,00 (słownie: dwadzieścia osiem milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy 00/100) zł.

Termin realizacji: 15 miesięcy od otrzymania nakazu rozpoczęcia robót.

W dniu 6 lipca 2015 roku doszło pomiędzy Emitentem a VD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mieszkania X Spółka komandytowa z/s we Wrocławiu do podpisania umowy o roboty budowlane na niżej

wyspecyfikowanych

warunkach:

1. Inwestor: VD SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ MIESZKANIA X spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu, ul. Dąbrowskiego 44, Wrocław 50-457, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000528052, NIP: 8992759004, REGON: 022526920, w imieniu której działa komplementariusz – spółka VD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, ul. Dąbrowskiego 44, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000291788, REGON: 020604900, NIP: 8971735091

2. Wartość kontraktu: 24.995.000,00 PLN

3. Przedmiot umowy: budowa budynku mieszkalno – usługowo-biurowego wraz z garażem podziemnym, infrastrukturą techniczną i małą architekturą.

4. Terminy realizacji: uzyskanie pozwolenia na użytkowanie - 64 tygodnie od otrzymania nakazu rozpoczęcia robót; spełnienie przesłanek do wydania Świadectwa Przejęcia Aranżacji dla robót w klatce schodowej B i C to 73 tygodnie od otrzymania nakazu rozpoczęcia robót

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

W dniu 16 lipca 2015 roku spółka zależna – GWI GmbH podpisała umowę na roboty budowlane na niżej wymienionych warunkach:

1. Inwestor:

a) PDI Düsseldorf Malmedyerstrasse West GmbH

b) PDI Düsseldorf Malmedyerstrasse Ost GmbH

2. Wartość Umowy: 15.518.321,62 EUR co w przeliczeniu po kursie z dnia podpisania Umowy daje wartość 63.797.372,01 PLN

3. Przedmiot Umowy: budowa budynku mieszkalnego oraz przedszkola przy ulicy Malmedyerstrasse (Dzielnica Heerd) w Düsseldorfie. Projekt zakłada budowę 141 mieszkań oraz przedszkola o powierzchni 600 m².

4. Termin realizacji: lipiec 2015 roku do listopad 2016 roku.

W dniu 18 lipca 2015 roku spółka zależna – GWI GmbH podpisała umowę na roboty budowlane na niżej wymienionych warunkach:

1. Inwestor:

a) Vabali SPA Düsseldorf GmbH & Co. KG, Anna-Schneider-Steig 15, 50678 Köln

2. Wartość Umowy: 11.536.504,88 EUR netto co w przeliczeniu po kursie z dnia poprzedzającego dzień podpisania Umowy daje wartość 47.323.896,67 PLN

3. Przedmiot Umowy: budowa kompleksu SPA – Vabali Spa Düsseldorf – Elbsee, Schalbruch 210, 40721Düsseldorf

4. Termin realizacji: wrzesień 2015 roku – wrzesień 2016 roku.

W dniu 15 lipca 2015 roku Emitent zawarł umowę o roboty budowlane, instalacyjne (instalacja HVAC i p.poż) oraz roboty drogowe przy kompleksie elektrociepłowni gazowej w Toruniu – EDF Toruń.

1. Inwestor:

a) Babcock Borsig Steinmüller GmbH Europaallee 1 46047 Oberhausen, Niemcy

2. Wartość Umowy: 41.212.226,00 PLN netto.

3. Termin realizacji: lipiec 2015 roku – lipiec 2016 roku.

W dniu 27 sierpnia 2015 roku spółka zależna – GWI GmbH podpisała umowę na roboty budowlane na niżej wymienionych warunkach:

1. Inwestor:

a) Wüstenrot & Württembergische AG, Gutenbergstraße 30, 70176 Stuttgart

2. Wykonawca: Arge W&W-Campus 1.BA, GWI Bauunternehmung GmbH

3. Wartość Umowy: 55.900.000,00 EUR netto co w przeliczeniu po kursie z dnia podpisania Umowy daje wartość 236.909,790,00 PLN. Udział GWI GmbH – 8.900.000,00 EUR co w przeliczeniu po kursie z dnia podpisania Umowy daje wartość 37.719.090,00 PLN

4. Przedmiot Umowy: budowa kompleksu biurowego - centrala koncernu – W&W-Campus 1.BA

5. Termin realizacji: wrzesień 2015 – 17.11.2017

W dniu 2 września 2015 roku Emitent podpisał znaczącą umowę na roboty budowlane - na budowę ciepłowni w Bytomiu.

Wartość kontraktu: 45 830 000 PLN netto;

Przedmiot zamówienia Erbud SA: Budowa "pod klucz" kotłowni z kotłem WR-25 wraz z infrastrukturą towarzyszącą obejmująca m.in.: wykonanie dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem zamiennego projektu

budowlanego (jeśli wymagane); wykonanie kompleksowych robót budowlanych i montażowych obejmujących dostawę kotła WR-25 wraz z instalacjami technologicznymi, wykonanie instalacji nawęglania, instalacji odzyskania, instalacji odsiarczania, instalacji odpylania oraz wykonanie pełnej infrastruktury obiektu a także uruchomienie, rozruch, szkolenie personelu Zamawiającego i przekazanie instalacji do eksploatacji.
Termin realizacji: 14 miesięcy od 01.09.2015 roku.

W dniu 2 września 2015 roku Emitent podpisał umowę na roboty budowlane na niżej wyszczególnionych warunkach:

1. Inwestor: Leroy-Merlin Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Targowej 72, kod pocztowy 03-734
2. Wartość kontraktu 31 382 000 PLN netto
3. Przedmiot kontraktu Market budowlany typu Dom i Ogród przy ul. Granicznej we Wrocławiu dla Leroy Merlin Inwestycje Sp. z o.o.
4. Miejsce wykonywania kontraktu Wrocław, ul. Graniczna
5. Terminy realizacji 04.09.2015-29.04.2016

W dniu 24 września 2015 roku Emitent podpisał umowę na roboty budowlane na niżej wyszczególnionych warunkach:

1. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Mirosław Wróbel Sp. z o.o. ul. Klecińska 155, 54-411 Wrocław
2. Wartość kontraktu 32 387 280,07 zł
3. Przedmiot kontraktu Budowa zespołu budynków, w tym budynku: salonu samochodowego Mercedes z częścią warsztatową i administracyjno - socjalną, budynku sprzedaży wraz z wiatą samochodową, budynku gospodarczego, wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną, ul. Graniczna, działka nr: 1/13, AM-4, obręb Muchobór Wielki, Miejscowość Wrocław, gmina Wrocław, powiat wrocławski, województwa dolnośląskie
4. Miejsce wykonywania kontraktu Wrocław, ul. Graniczna
5. Terminy realizacji termin zakończenia 30.11.2016

W dniu 12 października 2015 roku Emitent podpisał umowę na roboty budowlane na niżej wyszczególnionych warunkach:

1. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Centrum Praskie Koneser Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z/s Warszawa, kod 02-566, przy ulicy Puławskiej 2
2. Wartość kontraktu 9.915.642,10 EUR co w przeliczenie po kursie z dnia podpisania umowy daje wartość: 41.814.262,74 PLN
3. Przedmiot kontraktu Budowa kondygnacji podziemnych od -3 do 0 oraz konstrukcji budynku J kompleksu Centrum Praskie Koneser przy ul. Żąbkowskiej w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą
4. Miejsce wykonywania kontraktu Warszawa, ul. Żąbkowska
5. Terminy realizacji termin zakończenia 12 lipca 2016

W dniu 20 października 2015 roku Emitent podpisał umowę na roboty budowlane na niżej wyszczególnionych warunkach:

1. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba): Central Park Ursynów Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – podmiot zależny od Marvipol S.A.
2. Wartość kontraktu: 109.990.000,00 zł
3. Przedmiot kontraktu: Kompleksowa realizacja przez Emitenta etapów 2A i 2B inwestycji Central Park Ursynów polegającej na wybudowaniu zespołu budynków mieszkalnych z garażami podziemnymi, w tym także uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie.
4. Miejsce wykonywania kontraktu: Warszawa, ul. Kłobucka
5. Terminy realizacji: termin zakończenia 02.08.2017

W dniu 8 grudnia 2015 roku Emitent podpisał umowę na roboty budowlane na niżej wyszczególnionych warunkach:

1. Zamawiający (dokładna nazwa i siedziba) Ghelamco Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie ul. Wołoska 22.
2. Wartość kontraktu netto 21.057.903,27 EUR co w przeliczeniu po średnim kursie NBP z dnia podpisania umowy daje kwotę 91.142.816,93 PLN
3. Przedmiot kontraktu Budowa budynku biurowego klasy "A+" oraz modernizacja dwóch istniejących budynków w całości składających się na inwestycję pod nazwą: "Nowa Formiernia" Centrum Biurowo – Konferencyjne
4. Miejsce wykonywania kontraktu Łódź ul. Kilińskiego
5. Terminy realizacji Zakończenie prac budowlanych i uzyskanie ostatecznej i bezwarunkowej decyzji o pozwoleniu na użytkowanie – 31.05.2017

W dniu 21 grudnia 2015 roku Emitent podpisał umowę na roboty budowlane na niżej wyszczególnionych warunkach:

1. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Longbridge Future Sp. z o.o. ul. Wynalazek 4B, 02-677 Warszawa
2. Wartość kontraktu 32 734 500,00 zł

3. Przedmiot kontraktu Budowa zespołu mieszkalnego wielorodzinnego z wbudowanym garażem podziemnym - Etapy 0 i A, usytuowanego przy ul. Dożynkowej, we Wrocławiu.
4. Miejsce wykonywania kontraktu Wrocław, ul. Dożynkowa
5. Terminy realizacji Etap 0 - 17 miesięcy od nakazu rozpoczęcia etapu 0, Etap A - 19 miesięcy od nakazu rozpoczęcia Etapu A

W dniu 5 stycznia 2016 roku Emitent podpisał umowę na roboty budowlane na niżej wyszczególnionych warunkach:

1. Inwestor (dokładna nazwa i siedziba) Capital Park Gdańsk Sp. z o. o.
ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa
2. Wartość kontraktu (PLN, netto) 38.200.000,00 (Faza I - 1.299.800,00, Faza II - 36.900.200,00)
3. Przedmiot kontraktu Przebudowa i nadbudowa budynku kina "Neptun" w połączeniu z zabudową kamieniczkową z jednopoziomowym garażem przy ulicy Długiej i Piwnej w Gdańsku
4. Miejsce wykonywania kontraktu ul. Długa/Piwna, Gdańsk
5. Terminy realizacji Rozpoczęcie: 07.01.2016 (wydanie Polecenie Rozpoczęcia Fazy I); Zakończenie: najpóźniej w terminie 22 miesięcy od Dnia Rozpoczęcia Fazy II.

W dniu 28 stycznia 2016 roku Emitent podpisał umowę na roboty budowlane na niżej wyszczególnionych warunkach:

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) 25 980 000
3. Przedmiot kontraktu Roboty budowlane do Stanu Deweloperskiego części hotelowej kompleksu Baltic Park Molo, w tym Aquaparku i 5-gwiazdkowego Radisson Blu Resort, Świnoujście.
4. Miejsce wykonywania kontraktu al. Baltic Park Molo, Świnoujście
5. Terminy realizacji 29.01.2016–28.02.2017

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

Inne ważne zdarzenia

Raportem bieżącym nr 14/2015 z dnia 19 stycznia 2015 roku Zarząd Erbud S.A.(Emitent) informował, że 19 stycznia 2015 roku zawarł z Potęgowo Winery sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-633), ul. Polna 11 lok. X piętro, (Zamawiający) umowę warunkową dotyczącą budowy Farmy Wiatrowej Potęgowo – Wschód. Umowa została zmieniona aneksem z dnia 1 kwietnia 2015 roku o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 25/2015 z dnia 1 kwietnia 2015 roku

Niniejszym Emitent informuje, że do dnia 4 sierpnia 2015 roku nie został wezwany przez Zamawiającego do rozpoczęcia robót budowlanych, w związku z czym przedmiotowa umowa wygasła.

Emitent występował w umowie jako Partner Konsorcjum (Wykonawca) 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).

W dniu 20 sierpnia 2015 roku Erbud S.A. (Emitent) podpisała Aneks nr 5 do Umowy Kredytowej nr U0002139462604 z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Na mocy niniejszego Aneksu Emitent może korzystać z linii wielocelowej w wysokości 90 mln zł. W ramach linii Emitent może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do 10 mln zł oraz linii na gwarancje finansowe do wysokości 80 mln zł.

Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR 3M.

Zabezpieczeniem linii jest pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Kredytodawcę oraz potwierdzona cesja wierzytelności z umów realizowanych przez Emitenta.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych.

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

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

Nota 46. Połączenie jednostek

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 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

Uchwałą nr 5/2015 z dnia 29 maja 2015 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Erbud S.A. postanowiono o wypłacie dywidendy dla Akcjonariuszy w kwocie 6 381 tysięcy złotych. Zysk przeznaczony do wypłaty tytułem dywidendy wynosi 0,50 zł na każdą akcję uprawniającą do udziału w dywidendzie. Termin wypłaty dywidendy ustalony został na dzień 30 lipca 2015 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania dywidenda została wypłacona.

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

Przeciętne zatrudnienie w latach	31.12.2015	31.12.2014
Pracownicy administracyjni	336	315
Pracownicy produkcyjni	370	359
Razem	706	674

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 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.

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:		
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym	125 710	98 497
- na rzecz jednostek zależnych	125 710	98 497
- 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	125 710	98 497

Wyszczególnienie	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
GWI GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	12 583	12 787
GWI GmbH – udzielenie gwarancji na spłatę kredytu	8 389	8 525
GWI GmbH, Erbud International – poręczenie cywilne dla Euler Hermes	46 138	46 885
Erbud Industry Sp. z o.o. – poręczenie zwrotu kredytów	49 300	20 300
Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. – poręczenie zwrotu kredytu	9 300	10 000
Razem zobowiązania warunkowe	125 710	98 497

Nota 51. Pochodne instrumenty finansowe

W 2014 roku Spółka 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. Grupa 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.

W ramach kontraktu budowlanego podpisanego w dniu 08.12.2015r. z Ghelamco Poland sp. z o.o. sp.k. na budowę budynku biurowego klasy "A+" oraz modernizację dwóch istniejących budynków w całości składających się na inwestycję pod nazwą: "Nowa Formiemia" Centrum Biurowo – Konferencyjne", Erbud S.A. spodziewa się określonych płatności w EUR.

Grupa w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających z tej umowy zawarła kontrakt forward zawarty z mBankiem S.A. w dniu 10.12.2015r. z jednym kursem forward dla wszystkich przepływów (tzw. „parforward”) - w kwotach i terminach odpowiadających spodziewanym przepływowi z tytułu kontraktu budowlanego.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do pozostałych przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera: (i) identyfikację instrumentu zabezpieczającego, (ii) identyfikację zabezpieczanej pozycji lub transakcji, (iii) określenie charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz (iv) określenie sposobu oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

Na dzień bilansowy zabezpieczenie przepływów było wysoce skuteczne. Równocześnie oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest ono wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

W poniżej tabeli zaprezentowano saldo bilansu otwarcia oraz zamknięcia wraz ze zmianą wartości godziwej instrumentów zabezpieczających odniesioną w pozycję kapitału z aktualizacji wyceny w roku 2015.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wycena kontrakty na dzień bilansu otwarcia	-1 317	0
Zmiana wyceny kontraktów forward (instrumentów zabezpieczających) odniesiona w kapitał z aktualizacji wyceny w roku 2015.	2 588	-1 317
Wycena kontraktu na dzień bilansu zamknięcia	1 241	-1 317

Nota 52. Wyszczególnienie pozycji pozabilansowych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji

Wyszczególnienie	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Gwarancja zapłaty zobowiązań	20 371	35 652
Gwarancje dobrego wykonania kontraktu	162 704	190 140
Gwarancje naprawy wad i usterek	147 949	135 832

Razem zobowiązania warunkowe	331 024	361 624
-------------------------------------	----------------	----------------

- poręczenia udzielone jednostkom zależnym.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
GWI GmbH – poręczenie zwrotu kredytu	12 583	12 787
GWI GmbH – udzielenie gwarancji na spłatę kredytu	8 389	8 525
GWI GmbH, Erbud International – poręczenie cywilne dla Euler Hermes	46 138	46 885
Erbud Industry Sp. z o.o. – poręczenie zwrotu kredytów	49 300	20 300
Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. – poręczenie zwrotu kredytu	9 300	10 000
Razem zobowiązania warunkowe	125 710	98 497

Nota 53. Informacje dotyczące segmentów działalności

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Pozostała działalność	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 032 779	3 973	131 247	0	1 167 999
Przychody razem	1 032 779	3 973	131 247	0	1 167 999
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	961 807	7 572	132 002	0	1 101 381
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	961 807	7 572	132 002	0	1 101 381
Wynik brutto ze sprzedaży	70 972	-3 599	-756		66 618
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	41 535	254	28	774	42 591
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-6 169	0	0	0	-6 169
Wynik segmentu	23 268	-3 853	-784	-774	17 857

Wynik na działalności finansowej	-1 553	0	0	0	-1 553
Podatek dochodowy	4 907	0	0	0	4 907
Zysk netto	16 808	-3 853	-784	-774	11 397

Inne pozycje w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Amortyzacja segmentu	2 323	0	0	2 323
Przychody z tytułu odsetek	2 350	0	0	2 350
Koszty z tytułu odsetek	3 484	0	0	3 484
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	4 166	0	0	4 166
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	121	0	0	121
Nakłady inwestycyjne na:	5 517	0	0	5 517
- rzeczowe aktywa trwałe	2 338	0	0	2 338
- wartości niematerialne i prawne	154	0	0	154
- zwiększenia z tytułu przejęcia	0	0	0	0
Pozostałe nakłady niepieniężne	3 024	0	0	3 024

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Razem
Aktywa segmentu	691 992	0	0	691 992
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 068	0	0	21 068
Aktywa razem	713 060	0	0	713 060
Zobowiązania segmentu	458 164	0	0	458 164
Zobowiązania razem	458 164	0	0	458 164

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	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	0	1 051 385
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	1 050 620	765	0	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
Aktywa segmentu	770 607	0	0	770 607
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

Segmenty geograficzne

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Kraj	Zagranica	Razem
	1 108 898	59 101	1 167 999
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			
Przychody razem	1 108 898	59 101	1 167 999
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	1 044 878	56 503	1 101 381
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	1 044 878	56 503	1 101 381
Wynik brutto ze sprzedaży	64 020	2 598	66 618
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	41 542	1 050	42 591
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-6 582	412	-6 169
Wynik segmentu	15 897	1 960	17 857
Wynik na działalności finansowej	-2 170	618	-1 553
Podatek dochodowy	4 131	776	4 907
Zysk netto	9 595	1 802	11 397

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Kraj	Zagranica	Razem
	2 323	0	2 323
Amortyzacja segmentu			
Przychody z tytułu odsetek	2 350	0	2 350
Koszty z tytułu odsetek	3 484	0	3 484
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	4 166	0	4 166
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	121	0	121
Nakłady inwestycyjne na:	5 517	0	5 517
- rzeczowe aktywa trwałe	2 338	0	2 338
- wartości niematerialne	154	0	154
- zwiększenia z tytułu przejęcia			
Pozostałe nakłady niepieniężne	3 024	0	3 024

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Aktywa segmentu	668 094	23 897	691 992
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 890	178	21 068
Aktywa razem	688 984	24 076	713 060
Zobowiązania segmentu	454 030	4 134	458 164
Zobowiązania razem	454 030	4 134	458 164

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

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 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 2015: na podstawie umowy o badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego z dnia 30 czerwca 2015 w bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła łącznie 450 tysięcy złotych kosztów związanych z przeglądem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 oraz badaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015.

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.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowy niż te wspomniane w notcie 44 oraz 61 .

Nota 60. Zabezpieczenia na aktywach

Hipoteki na aktywach spółki

Oprócz hipotek, o których mowa w punkcie 24 niniejszego sprawozdania finansowego zabezpieczenie hipoteczne została ustanowione także na aktywach przeznaczonych do sprzedaży.

Wartość księgowa aktywów przeznaczonych do sprzedaży objętych hipoteką wynosi 3.135 tys. zł

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.

W dniu 3 listopada 2015 roku została podpisana umowa przedwstępna sprzedaży (akt notarialny 3279/2015) sprzedaży spółdzielczych własnościowych praw do lokali zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej spółki numer 30/2015 z dnia 25 września 2015 roku. W dniu 28 października bank wyraził zgodę na wykreślenie hipoteki. Umowa przyrzeczona sprzedaży zostanie podpisana do dnia 31 marca 2016 roku.

Nota 61. Sprawy sporne.

Roszczenie przeciwko Bank Millennium S.A.

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.

Na dzień publikacji tego sprawozdania finansowego spór sądowy jest w toku, 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 podtrzymał swoje żądania oraz wniósł o oddalenie powództwa wzajemnego Erbud. W odpowiedzi, w dniu 15 maja 2015 r. prawnicy Weil złożyli pismo (przygotowane wraz z ekspertami z różnych dziedzin), w którym podtrzymali dotychczasowe stanowisko Erbud w sprawie, przedstawili dalszą argumentację oraz ustosunkowali się do kwestii dowodowych i proceduralnych.

W dniu 3 lipca 2015 r. kancelaria prawna Weil złożyli wniosek o przeprowadzenie dowodu z opublikowanej w czerwcu 2015 roku Informacji o wynikach kontroli NIK dot. budowy portu lotniczego w Modlinie.

Obecnie trwają rozprawy sądowe i przesłuchania świadków oraz dalsza wymiana pism procesowych.

Biorąc pod uwagę skomplikowany stan faktyczny sprawy oraz obszerność materiału dowodowego zgłoszonego w postępowaniu, w tym prawdopodobieństwo przeprowadzenia kilku dowodów z opinii biegłych, wyrok sądu pierwszej instancji prawdopodobnie nie zostanie wydany wcześniej niż po upływie ok. 3 lat od wniesienia pozwu przez MPL.

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 oraz kwoty zatrzymane w wysokości 2,9 miliona złotych ujęte na dzień 31 grudnia 2015 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 trwające postępowanie sądowe związane 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.

W dniu 18 marca 2015 roku Emitent złożył w Sądzie Okręgowym Warszawa Mokotów w Warszawie pozew o zapłatę odszkodowania z tytułu nienależytego wykonania umowy, przeciw Cemex Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Lafarge Kruszywa i Beton sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Pozwany) w kwocie 18.685.956,97 (słownie: osiemnaście milionów sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć i 97/100 złotych), w tym roszczenie względem Cemex Polska sp. z o.o.: 8.098.200,89 zł (słownie: osiem milionów dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście i

89/100 złotych); oraz roszczenie względem Lafarge Kruszywa i Beton sp. z o.o.: 10.587.756,08 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemset pięćdziesiąt sześć 8/100 i złotych).

Roszczenie do Kępska S.A. z siedzibą w Warszawie

Data złożenia pozwu przez ERBUD S.A.: 22 kwietnia 2014 r.

Wartość przedmiotu sporu: 9.877.132 zł (8.187.631,31 zł + 1.689.500 zł)

Aktualny stan sprawy:

ERBUD S.A. dochodzi od Kępska S.A. zapłaty wynagrodzenia za wykonanie robót budowlanych. Pozwem z 22 kwietnia 2014 r. Powód wniósł o zasądzenie od Kępska S.A. kwoty 8.187.631,31 zł

W pozwie Erbud S.A. wniósł również o zabezpieczenie dalszej kwoty 1.414.500 zł poprzez zajęcie przysługujących Pozwanemu wierzytelności z rachunków bankowych oraz ustanowienie hipoteki przymusowej na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej przy ulicy Kępskiej 8 w Opolu. Postanowieniem z 12 sierpnia 2014 r. Sąd Okręgowy zabezpieczył roszczenie w kwocie 1.414.500 zł zgodnie z wnioskiem Powoda. Postanowienie z klauzulą wykonalności z 4 września 2014 r. zostało doręczone Powodowi 19 września 2014 r. 23 września 2014 r. Powód złożył do Sądu Rejonowego w Opolu, VI Wydziału Ksiąg Wieczystych, wniosek o wpis na podstawie ww. postanowienia Sądu hipoteki przymusowej w kwocie 1.414.500 zł. Sąd Rejonowy w Opolu postanowieniem z 15 grudnia 2014 r. oddalił wniosek Powoda o wpis hipoteki przymusowej. W uzasadnieniu orzeczenia Sąd wskazał, że ze stanu ujawnionego w księdze wieczystej KW nr OP10/00085900/3 wynika, że użytkownikiem wieczystym nieruchomości, objętej tą księgą jest EMIR 75 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a nie Kępska S.A. 27 stycznia 2015 r. Powód złożył wniosek o nadanie postanowieniu o zabezpieczeniu roszczenia w zakresie ustanowienia hipoteki przymusowej klauzuli wykonalności na EMIR 75 sp. z o.o. Postanowieniem z 30 stycznia 2015 r. Sąd Okręgowy w Opolu nadał klauzulę wykonalności na EMIR 75 sp. z o.o. 5 lutego 2015 r. ERBUD S.A. złożył wniosek o wpis hipoteki w księdze wieczystej. 29 maja 2015 r. hipoteka została wpisana do księgi wieczystej. 29 czerwca 2015 r. Kępska S.A. (data wpływu do Sądu 1 lipca 2015 r.) wniosła zażalenie do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu na postanowienie Sądu Okręgowego w Opolu o nadaniu klauzuli wykonalności na EMIR 75 Sp. z o.o. Postanowieniem z 10 lipca 2015 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu zmienił zaskarżone postanowienie o nadaniu klauzuli na EMIR 75 Sp. z o.o., w ten sposób, że wniosek o jej nadanie oddalił (stanowi ono podstawę do wykreślenia hipoteki w kwocie 1.414.500 zł). Postanowienie jest prawomocne.

W odpowiedzi na pozew z 10 września 2014 r. Kępska S.A. wniosła o oddalenie powództwa w całości oraz podniosła zarzut potrącenia wierzytelności Powoda z wzajemną wierzytelnością Pozwanego z tytułu nienależytego wykonania zobowiązań ERBUD S.A. wynikających z umowy o generalne wykonawstwo.

30 listopada 2015r. ERBUD S.A. rozszerzył powództwo o kwotę 1.689.500 zł, która to kwota stanowi należną ERBUD S.A. karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy na generalne wykonawstwo z przyczyn leżących po stronie Kępska S.A.

Od września 2015r. do lutego 2016r. przesłuchiwanie świadkowie Stron. Czekamy na postanowienie sądu o wyznaczeniu biegłego. Kolejna rozprawa odbędzie się po przygotowaniu opinii przez biegłego.

Roszczenie do Międzyzdrojski Rynek Sp. z o.o.

Wartość przedmiotu sporu: 3 699 578 zł.

Aktualny stan sprawy: Sąd Okręgowy I instancja w Szczecinie, sporządzona została opinia biegłego sądowego.

Erbud S.A. wystąpił o zapłatę należności wynikających z faktur (zaakceptowanych przez pozwaną). Obiekt wybudowany przez Erbud S.A. został odebrany przez pozwaną, jest w formie pisemnej sporządzony protokół odbioru, pomiędzy stronami były próby spisania porozumienia, strona pozwana wyrażała wolę zapłaty, jednak rozkładanie należności na rzecz Erbud w czasie, spowodowało konieczność wystąpienia do sądu. Aktualnie pozwany żąda obniżenia wynagrodzenia z powodu licznych istotnych wad wykonawczych.

Dnia 25.01.2016 r. ogłoszono wyrok, na podstawie którego zasądzono na rzecz Erbud S.A. kwotę 3 212 456,39 zł. wraz z odsetkami. Wyrok jest nieprawomocny.

Roszczenie do Akademia Muzyczna w Łodzi

Data złożenia pozwu: 20 grudnia 2013 r.

Wartość przedmiotu sporu: 2.050.515,- zł

Stan sprawy: W dniu 20 grudnia 2013 r. ERBUD S.A. wniósł powództwo o zapłatę kwoty 1 895 430,00 zł tytułem wynagrodzenia za wykonane przez Powoda na rzecz Pozwanego roboty budowlane objęte umową nr 694/U/AMŁ/2012 z dnia 20 grudnia 2012 r., z którego to tytułu Powód wystawił Pozwanemu fakturę VAT nr 519/13/W z dnia 30 lipca 2013

r. oraz o zapłatę kwoty 74 934,40 zł – tytułem należnych Powodowi odsetek ustawowych od kwoty wynagrodzenia naliczonych od dnia wymagalności roszczenia (tj. od dnia 29 sierpnia 2013 r.) do dnia wniesienia pozwu (tj. do dnia 20 grudnia 2013 r.) oraz kwoty 80 150,37 zł - tytułem odszkodowania za nienależyte wykonanie przez Akademię Umowy nr 209/U/AMŁ/11 z dnia 15 września 2011 r., w wyniku którego ERBUD poniósł szkodę w postaci zwiększonych kosztów utrzymania budowy przez okres dłuższy niż przewidywała ww. umowa, tj. w okresie 1.06.2013 r. – 15.07.2013 r. Pozwana Akademia Muzyczna złożyła odpowiedź na pozew z dnia 23 stycznia 2014 r. z żądaniem oddalenia powództwa w całości oraz podniosła procesowy zarzut potrącenia kar umownych. Powód złożył pismo procesowe z dnia 31.03.2014 r. oraz z dnia 22.05.2014 r., a Pozwana pismo z dnia 4.04.2014 r. i z dnia 30.06.2014 r. Dotychczas odbyły się dwie rozprawy w dniu 29.08.2014 r. (słuchano jednego świadka ERBUD) oraz w dniu 7.11.2014 r., na której doszło do odroczenia sprawy z uwagi na planowane wniesienie powództwa wzajemnego przez Pozwanego o zapłatę pozostałej części kar umownych. Odbyła się rozprawa w dniu 4.06.2015 r. – odroczenie terminu rozprawy. Postanowieniem z dnia 5.11.2015 r. Sąd połączył przedmiotową sprawę ze sprawą o sygn. akt I C 1944/14, a następnie wyznaczył termin rozprawy na dzień 11.03.2016 r.

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 2 338 tysięcy złotych. Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2016 roku wynoszą 1 500 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 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).

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.

Ryzyko cenowe

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 9.

Ryzyko utraty płynności

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

Spółka 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.

Analiza wrażliwości na ryzyko 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)

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 stóp procentowych:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowe	
		Wpływ na wynik	
		(PLN,EUR) +100 pb	(PLN,EUR)- -100 pb
Udzielone pożyczki	14 886	149	-149
Środki pieniężne	101 225	1 012	-1 012

Wpływ na aktywa finansowe	101 225	1 012	-1 012
Wyemitowane obligacje	52 000	-520	520
Leasing	3 763	-38	38
Wpływ na zobowiązania finansowe	4 497	-558	558

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursów walutowych (PLN/EUR)

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. Eur	Ryzyko walutowe	
		Wpływ na wynik w tys. PLN	
		aprecjacja PLN o 10% do EUR	dewaluacja PLN o 10% do EUR
Środki pieniężne	753	-321	321
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	7 615	0	0
Wpływ na aktywa finansowe	8 368	-321	321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	634	271	-271
Wpływ na zobowiązania finansowe	9 022	271	-271

*zabezpieczone instrumentem pochodnym typu parforward o wysokiej skuteczności

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

 Mariola Zielińska
 /Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

 Józef Zubelewicz
 /Członek Zarządu/

 Dariusz Grzeszczak
 /Członek Zarządu/

 Paweł Smoleń
 /Członek Zarządu/

Warszawa, 17 marca 2016 roku