



GRUPA KAPITAŁOWA ERBUD

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2014 roku (w tysiącach złotych)

	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
Aktywa trwałe	115 997	117 755	117 411
Wartości niematerialne	1 965	1 875	1 999
Wartość firmy	20 102	20 102	20 102
Rzeczowe aktywa trwałe	35 861	35 335	34 448
Nieruchomości inwestycyjne	5 486	5 492	5 402
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	17 892	17 604	18 413
Należności długoterminowe	0	0	1 552
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 654	37 310	35 495
Rozliczenia międzyokresowe	37	37	0
Aktywa obrotowe	685 880	678 175	582 582
Zapasy	111 034	112 140	108 941
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	259 448	223 305	226 109
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 347	7 336	8 332
Aktywa finansowe	224	220	333
Kaucje budowlane	52 472	49 941	45 875
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 171	124 590	86 573
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 329	4 541	3 213
Kontrakty budowlane	137 855	156 102	103 206
Aktywa razem	801 877	795 930	699 993
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	256 735	255 218	238 868
Kapitał podstawowy	1 271	1 271	1 268
Akcje własne	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	784	591	530
Kapitał zapasowy	222 783	222 793	216 474
Kapitał rezerwowy	0	0	0
Zyski zatrzymane	31 897	30 563	20 596
Udziały niekontrolujące	11 880	11 748	11 362
Kapitał własny ogółem	268 615	266 966	250 230
Zobowiązania długoterminowe	117 607	61 308	99 782
Kredyty bankowe i pożyczki	21 598	14 487	8 167
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 083	36 211	29 497
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 757	1 751	6 900
Inne rezerwy	3 439	3 433	2 765
Inne zobowiązania finansowe	5 730	5 426	2 453
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	52 000	0	50 000
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	415 655	467 656	349 981
Kredyty bankowe i pożyczki	37 517	24 488	36 488
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	159 824	194 148	155 400
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	139	7	47
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	10 000	50 000	0
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	5 559	5 588	5 640
Rezerwy	16 405	16 573	16 639
Kaucje budowlane	80 097	80 535	78 297
Kontrakty budowlane	95 199	82 244	42 071
Inne rozliczenia międzyokresowe	10 915	14 073	15 399
Pasywa razem	801 877	795 930	699 993

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (w tysiącach złotych)

	Okres trzech miesiący zakończony 31.03.2014	Okres trzech miesiący zakończony 31.03.2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	283 602	206 433
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów,	263 626	188 514
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 976	17 919
Koszty sprzedaży	984	850
Koszty ogólnego zarządu	13 746	14 200
Pozostałe przychody operacyjne	1 297	5 111
Pozostałe koszty operacyjne	403	5 667
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	6 140	2 313
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	0	0
Przychody finansowe	665	1 603
Koszty finansowe	3 515	3 091
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	3 290	825
Podatek dochodowy	1 867	415
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 423	410
Przypisany do:		
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 303	353
Akcjonariuszy mniejszościowych	120	57
Średnia ważona liczba akcji zwykłych/Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 714 546/12 777 703	12 677 956/12 717 719
Zysk/strata na jedną akcję/ Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	0,1024/0,1019	0,0278/0,0277
<hr/>		
Skonsolidowany zysk netto	1 423	410
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	236	92
Podatek odroczony dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	236	92
Całkowity dochód ogółem	1 659	502
przypisany do:		
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 527	411
Akcjonariuszy mniejszościowych	132	91

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (w tysiącach złotych)

	Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2014	Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1 423	410
Korekty razem	-40 119	-112 354
Amortyzacja	1 457	1 310
Udziały w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	105	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 192	1 498
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-137	-143
Zmiana stanu rezerw	-3 312	467
Zmiana stanu zapasów	1 316	6 509
Zmiana stanu należności	-39 686	36 009
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-32 481	-142 434
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29 910	-15 586
Inne korekty	517	15
Środki pieniężne netto wykorzystywane w działalności operacyjnej	-38 696	-111 944
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	376	8 126
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	208	447
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Sprzedaż aktywów finansowych	20	61
Dywidendy i odsetki otrzymane	148	576
Spląty udzielonych pożyczek	0	7 034
Inne	0	8
Wydatki	930	2 543
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	918	813
Inwestycje w nieruchomości	0	0
Nabycie aktywów finansowych	9	1 714
Udzielone pożyczki	3	2
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków	0	0
Inne	0	14
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-554	5 583

	Okres trzech miesiący zakończony 31.03.2014	Okres trzech miesiący zakończony 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	39 573	17 247
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	30 178	17 192
Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 395	0
Inne	0	55
Wydatki	13 742	26 082
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych	0	1
Spląty kredytów i pożyczek	10 063	23 408
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	832	506
Odsetki zapłacone	2 847	2 167
Inne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 831	-8 835
Przepływy pieniężne netto razem	-13 419	-115 196
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-13 419	-115 196
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	124 590	201 769
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	111 171	86 573
- o ograniczonej możliwości dysponowania	31 752	5 617

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2014 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane		Razem		
					Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 271	0	222 793	591	30 563	0	255 218	11 748	266 966
Zysk/(strata) za okres	0	0	0	0	0	1 303	1 303	120	1 423
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	193	31	0	224	12	236
Całkowite dochody razem	0	0	0	193	31	1 303	1 527	132	1 659
Wykup udziałów Engorem Spółka z o.o.	0	0	-10	0	0	0	-10	0	-10
Podwyższenie kapitału podstawowego w ramach kapitału docelowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji (program menedżerski)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2014 roku	1 271	0	222 783	784	30 594	1 303	256 735	11 880	268 615

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane		Razem		
					Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 268	0	215 669	455	20 260	0	237 652	13 791	251 443
Zysk/(strata) za okres	0	0	0	0	0	17 217	17 217	862	18 079
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	136	-196	0	-60	18	-42
Całkowite dochody razem	0	0	0	136	-196	17 217	17 157	880	18 037
Wykup udziałów Engorem Spółka z o.o.	0	0	849	0	0	0	849	-2 689	-1 840
Podwyższenie kapitału podstawowego w ramach kapitału docelowego	3	0	399	0	0	0	402	0	402
Płatność w formie akcji (program menedżerski)	0	0	285	0	0	0	285	0	285
Przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na zyski zatrzymane	0	0	5 591	0	-5 591	0	0	0	0
Objęcie konsolidacją jednostki współkontrolowanej po raz pierwszy	0	0	0	0	-1 127	0	-1 127	-125	-1 252
Dywidenda dla udziałów nie dających kontroli GWI	0	0	0	0	0	0	0	-109	-109
Stan na 31 grudnia 2013 roku	1 271	0	222 793	591	13 346	17 217	255 218	11 748	266 966

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej za rok zakończony dnia 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane		Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
					Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 268	0	215 669	455	20 260	0	237 652	13 791	251 443
Zysk/(strata) za okres	0	0	0	0	0	353	353	57	410
Inne całkowite dochody	0	0	0	75	-17	0	58	34	92
Całkowity dochód ogółem	0	0	0	75	-17	353	411	91	502
Objęcie kontroli nad Engorem Spółka z o.o.	0	0	805	0	0	0	805	-2 520	-1 715
Przeniesienie wyniku Jednostki Dominującej z roku poprzedniego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2013 roku	1 268	0	216 474	530	20 243	353	238 868	11 362	250 230

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Okres	Średni kurs za okres sprawozdawczy	Kurs na ostatni dzień okresu
31.03.2014	4,1894	4,1713
31.12.2013	4,2110	4,1472
31.03.2013	4,1774	4,1738

Podstawowe pozycje bilansu w przeliczeniu na EURO (stan na ostatni dzień okresu w tysiącach)

Pozycja bilansu	31.03.2014		31.03.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	801 877	192 236	699 993	167 567
Aktywa trwałe	115 997	27 808	117 411	28 106
Aktywa obrotowe	685 880	164 428	582 582	139 461

Pozycja bilansu	31.03.2014		31.03.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Pasywa razem	801 877	192 236	699 993	167 567
Kapitał własny	268 615	64 396	250 230	59 901
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	533 262	127 840	449 763	107 666

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 31 marca 2014 roku, przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1713 zł/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na dzień okresu 31 marca 2013 roku, przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1774 zł/EURO.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat w przeliczeniu na EURO (stan za okres sprawozdawczy w tysiącach)

Pozycja rachunku zysków i strat	Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2014		Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów	283 602	67 695	206 433	49 459
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	263 626	62 927	188 514	45 166
Zysk brutto na sprzedaży	19 976	4 768	17 919	4 293
Zysk z działalności	6 140	1 466	2 313	554
Zysk (strata) brutto	3 290	785	825	198
Zysk (strata) netto	1 423	340	410	98

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2014 r.-31.03.2014 r., 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 4,1894 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2013 r- 31.03.2013 r., 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 4,1738 zł/EURO.

Podstawowe pozycje rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EURO (stan za okres sprawozdawczy w tysiącach)

Pozycja rachunku przepływów pieniężnych	Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2014		Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-38 696	-9 237	-111 944	-26 821
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-554	-132	5 583	1 338
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	25 831	6 166	-8 835	-2 117
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/- B+/-C)	-13 419	-3 203	-115 196	-27 600
F. Środki pieniężne na początek okresu	124 590	30 042	201 769	49 354
G. Środki pieniężne na koniec okresu	111 171	26 651	86 573	20 724

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres – 01 stycznia 2014 r. – 31 marca 2014 r., przyjęto niżej opisane kursy EURO:

Do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1894 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji F - kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2013 roku, tj. kurs 4,1472 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na dzień 31 marca 2014 roku, tj. kurs 4,1713 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres – 01 stycznia 2013 r. – 31 marca 2013 r., przyjęto niżej opisane kursy EURO:

Do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1738 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji F - kurs ustalony przez NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku, tj. kurs 4,4168zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na dzień 31 marca 2013 roku, tj. kurs 4,1774zł/EURO.

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

	31 marca 2014 roku
Zmiana stanu zapasów w bilansie	1 106
Saldo na dzień przejęcia jednostek	0
Aktywowane koszty finansowe	210
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	1 316

	31 marca 2013 roku
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	-34 629
Saldo na dzień przejścia jednostek	0
Dyskonto zobowiązań z tyt. emisji obligacji	2 148
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	-32 481

Nota 1 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły. Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł aktywa / zobowiązania	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
- wycena kontraktów budowlanych	18 433	16 092	8 681
- rezerwy	5 115	5 087	6 585
- strata podatkowa	2 903	8 175	13 775
- marża zrealizowana na sprzedaży wewnątrz Grupy	487	487	487
- pozostałe wynagrodzenia naliczone statystycznie	274	226	252
- aktualizacja należności	884	1 062	500
- wycena obligacji	0	359	579
- inne zobowiązania finansowe	1 764	1 385	476
- aktualizacja zapasów	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	1 828	1 807	1 672
- koszty następnych okresów	901	1 242	699
- pozostałe	2 065	1 388	1 789
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	34 654	37 310	35 495

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

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

Nota 3 Należności krótkoterminowe**Nota 3.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
Krótkoterminowe należności brutto	325 174	288 164	286 559
• z tytułu dostaw i usług	305 789	266 634	220 809
o od podmiotów powiązanych	120	131	43
o od pozostałych podmiotów	305 669	266 503	220 766
• Budżetowe	12 250	10 524	13 830
• Inne	7 135	11 006	51 920
Odpis aktualizujący wartość należności	4 907	7 582	6 243
Krótkoterminowe należności netto	320 267	280 582	280 316

Nota 3.2 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności

	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
Odpisy aktualizujące na początek okresu	7 582	9 962	9 962
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne	16	2 711	607
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne	2 184	595	4 419
Wykorzystane	510	4 603	0
Różnice kursowe	3	107	93
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 907	7 582	6 243

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

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

Nota 3.3. Odpisy aktualizacyjne pozostałych aktywów finansowych (długoterminowych)

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

Nota 4. Kontrakty budowlane

	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
Przychody z tytułu umów o budowę	263 673	1 125 805	188 406
Koszty z tytułu umów o budowę, w tym:	242 269	1 042 806	170 312
ujęta strata	0	51	0
Zysk brutto	21 404	82 999	18 094

Wartość rozpoznanych należności i zobowiązań z tytułu długoterminowych kontraktów o świadczenie usług budowlanych w Jednostce Dominującej przedstawia poniższa tabela:

	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
Aktywa:			
Kwoty należne od odbiorców	137 855	156 102	103 206
wycena kontraktów	137 855	156 102	103 206
Zobowiązania:			
Kwoty należne odbiorcom, w tym:	95 199	82 244	42 071
wycena kontraktów	95 199	82 244	42 071
rezerwa na stratę na kontraktach	0	0	0

Nota 5. Kapitał podstawowy ERBUD S.A. (struktura)

Nota 5.1 Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31 marca 2014 roku.

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

Kapitał akcyjny jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku składa się z 12.714.546 akcji o łącznej wartości 1.271.454,60 złotych. Struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

Seria	Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Ograniczenia zbywalności
A	Wolff & Muller	Zwykłe	Brak	Brak	282 137	2,22%	Brak

GRUPAD KAPITAŁOWA ERBUD

Skrócone Sprawozdanie finansowe skonsolidowane za I kwartał 2014 roku (w tysiącach złotych)

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

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31 marca 2013 roku.

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	2,23%	Brak
A	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	717 863	5,66%	Brak
B	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	3 152 865	24,87%	Brak
	Razem				4 152 865	32,76%	
B	Juladal Investment Ltd	Zwykłe	Brak	Brak	2 848 347	22,47%	Brak
A	Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	773 900	6,10%	Brak
D	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	1 183 146	9,33%	Brak
D	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	Brak	Brak	1 269 709	10,02%	Brak
D,E,C, F	Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	Brak	Brak	2 449 989	19,32%	Brak
	Razem				12 677 956	100%	
	Wartość nominalna akcji ze wszystkich serii		0,10 zł	Wartość kapitału zakładowego	1 267 795,60 zł		

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

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

Nota 6 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nota 6.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł rezerwy	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
- wycena kontraktów budowlanych	23 478	26 685	20 691
- przeszacowanie aktywów	6 239	6 245	6 405
- koszty finansowe aktywowane	304	314	346
- wycena bilansowa	1 019	309	305
- wycena bilansowa odsetki	1 253	1 823	1 121
- różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	0	0	268
- pozostałe	790	835	361
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	33 083	36 211	29 497

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, natomiast dla różnic przejściowych w przypadku pozycji bilansowych dotyczących jednostek działających za granicą – w oparciu o stawki podatkowe kraju będącego podstawowym środowiskiem gospodarczym, w którym działa jednostka oraz reguluje zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Nota 7

Nota 7.1 Inne zobowiązania długoterminowe

	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec pozostałych jednostek	79 328	19 913	60 620
- kredyty i pożyczki	21 598	14 487	8 167
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	5 730	5 426	2 453
- z tytułu leasingu finansowego	5 730	5 426	2 295
- zabezpieczenie ryzyka kursowego w Spółce Budlex .	0	0	158
- pozostałe	0	0	0
- zobowiązanie z tyt. Emisji obligacji	52 000	0	50 000
- zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w spółce Budlex	0	0	0
- inne	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	79 328	19 913	60 620

Nota 8**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tyt. podatku dochodowego, kaucje budowlane**

Krótkoterminowe zobowiązania	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
a) z tytułu dostaw i usług	217 906	249 860	175 884
- od podmiotów powiązanych	138	615	471
- od pozostałych podmiotów	217 768	249 245	175 413
b) budżetowe	13 078	14 083	8 818
- podatek dochodowy od osób prawnych	139	7	47
- podatek VAT	6 485	8 110	1 237
- podatek dochodowy od osób fizycznych	1 312	1 536	1 136
- inne	5 142	4 430	6 398
c) zobowiązania finansowe	12 324	55 004	5 201
- odsetki	-258	20	0
- odsetki od obligacji		1 889	1 889
- zobowiązania z tytułu obligacji	10 000	50 000	0
- leasingi	2 582	3 095	3 312
d) Inne	6 752	5 743	43 841
- kosztów tytułu wynagrodzeń	4 640	3 360	5 389
- zaliczki otrzymane	347	291	31 615
- zobowiązania za udziały	0	0	5 553
- pozostałe	1 765	2 092	1 284
Razem	250 060	324 690	233 744

Nota 9 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość godziwa	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
W okresie do 1 roku	2 582	3 314	3 312
W okresie od 1 roku do 5 lat	5 730	5 798	2 295
Razem	8 312	9 112	5 607

Grupa korzysta z leasingu finansowego środków transportu. Średni czas trwania leasingu wynosi 3-4 lata. Zabezpieczeniem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego są używane w oparciu o te umowy aktywa. W umowach leasingowych nie zostały zawarte klauzule przewidujące kary za wcześniejszą spłatę zobowiązań.

Nota 10 Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 26 marca 2014 roku, Spółka wyemitowała łącznie 5.200 obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, niezabezpieczonych o łącznej wartości nominalnej 52.000.000 zł. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 10.000 zł. Cena emisyjna wyniosła 9.587 zł. Dzień wykupu został ustalony na 26 marca 2018 roku. Oprocentowanie Obligacji jest oprocentowaniem zmiennym opartym o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę równą 3,0. Odsetki płatne będą co 6 miesięcy. Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji na platformę obrotu dłużnych instrumentów finansowych prowadzoną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formule alternatywnego systemu obrotu. Spółka przeznaczyła środki finansowe na wykup 40.000 obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta oraz sfinansowanie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy związany z rekordowymi zamówieniami Grupy Kapitałowej Spółki. Pozostałe 10.000 obligacji serii A zostaną wykupione według pierwotnie ustalonego terminu tj. 15 lipca 2014 roku.

W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka wyemitowała 50 tys. sztuk niezabezpieczonych, trzyletnich obligacji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 50 000 000 zł. Cena emisyjna obligacji odpowiada wartości

nominalnej a oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 3,4% w skali roku. Termin wykupu obligacji ustalono na 15 lipca 2014 roku.

W dniu 2 sierpnia 2011 roku wyemitowane przez Jednostkę Dominującą obligacje na okaziciela serii A, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu BondSpot działającego w ramach Catalystr. Pierwszy dzień notowań przypadł na 9 sierpnia 2011 roku.

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

Uchwałą nr 22/2012 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez Jednostkę dominującą 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.

Nota 11 Przejęcia/ Sprzedaż jednostek zależnych/ Sprzedaż inwestycji długoterminowych

Zdarzenia nie wystąpiły.

Nota 12

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

	Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2014	Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2013
- sprzedaż produktów	13 610	12 150
- sprzedaż usług	269 407	194 017
- sprzedaż towarów i materiałów	585	266
Przychody netto ze sprzedaży , razem	283 602	206 433

Nota 13 Koszty według rodzaju

	Okres trzech miesiące zakończony 31.03. 2014	Okres trzech miesiące zakończony 31.03.2013
a) amortyzacja	1 457	1 310
b) zużycie materiałów i energii	47 780	33 245
c) usługi obce	215 111	148 463
d) podatki i opłaty	2 041	2 293
e) wynagrodzenia	27 054	29 131
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 446	6 070
g) pozostałe koszty rodzajowe	3 513	3 946
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	556	246
Koszty według rodzaju razem	303 958	224 704
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	-25 602	-21 140
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-984	-850
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-13 746	-14 200
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	263 626	188 514

Nota 14 Podatek dochodowy

	Okres trzech miesiące zakończony 31.03.2014	Okres dwunastu miesiące zakończony 31.12.2013	Okres trzech miesiące zakończony 31.03.2013
Podatek dochodowy bieżący	7 434	4 067	359
Podatek dochodowy odroczone	-5 567	2 948	56
Podatek stanowiący zobowiązanie wykazany w rachunku zysków i strat	1 867	7 015	415

Nota 15 Zysk netto na jeden udział/akcję

	Okres trzech miesiące zakończony 31.03.2014	Okres trzech miesiące zakończony 31.03.2013
Zysk (strata) netto	1 303	353
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	12 714 546	12 677 956
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,1024	0,0278
Średnio ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 777 703	12 717 719
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,1019	0,0277

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Nota 16. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

W prezentowanym okresie nie było działalności zaniechanej.

Nota 17. Zestawienie stanu posiadania akcji Erbud S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Erbud S.A. na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian stanu posiadania w I kwartale 2014 roku.**Na dzień 31 marca 2014 roku osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz prokurenci) posiadały następującą liczbę akcji:**

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Juladal Investments Ltd. (spółka kontrolowana przez członków zarządu Erbud SA)	Zwykłe	2.848.347	22,40%	2.848.347	22,40%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	773.900	6,09%	773.900	6,09%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	259.500	2,04%	259.500	2,04%
Albert Duerr- członek RN	Zwykłe	14.500	0,11%	14.500	0,11%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.852	0,05%	6.852	0,05%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	890	0,01%	890	0,01%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	5.336	0,04%	5.336	0,04%
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.712	0,05%	6.712	0,05%
Tomasz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	0	0	0	0
Włodzimierz Czystowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4.921	0,04%	4.921	0,04%
Mirosław Młynarski Prokurent	Zwykłe	11.426	0,09%	11.426	0,09%
Radosław Kałamaga Prokurent	Zwykłe	5.494	0,04%	5.494	0,04%
Maciej Wyrzykowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	1.200	0,01%	1.200	0,01%
Mariola Zielińska Główny Księgowy Erbud S.A.	Zwykłe	4.818	0,04%	4.818	0,04%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz prokurenci) posiadały następującą liczbę akcji:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Juladal Investments Ltd. (spółka kontrolowana przez członków zarządu Erbud SA)	Zwykłe	2.848.347	22,40%	2.848.347	22,40%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	773.900	6,09%	773.900	6,09%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	259.500	2,04%	259.500	2,04%
Albert Duerr- członek RN	Zwykłe	14.500	0,11%	14.500	0,11%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.852	0,05%	6.852	0,05%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	890	0,01%	890	0,01%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.336	0,05%	6.336	0,05%
Bogdan Duerr	Zwykłe	6.712	0,05%	6.712	0,05%

prokurent Erbud S.A. Tomasz Krzywicki	Zwykłe	700	0,01%	700	0,01%
prokurent Erbud S.A. Włodzimierz Czystowski	Zwykłe	4.921	0,04%	4.921	0,04%
Prokurent Erbud S.A. Mirosław Młynarski	Zwykłe	11.426	0,09%	11.426	0,09%
Prokurent Radosław Kałamaga	Zwykłe	5.494	0,04%	5.494	0,04%
Prokurent Maciej Wyrzykowski	Zwykłe	2.200	0,02%	2.200	0,02%
Prokurent Erbud S.A. Mariola Zielińska	Zwykłe	4.818	0,04%	4.818	0,04%
Główny Księgowy Erbud S.A.					

Na dzień przekazania raportu członkowie Zarządu oraz prokurenci nie posiadają żadnych opcji na akcje Erbud S.A.

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 31 marca 2014 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez spółki Grupy Erbud.

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

Nota 18. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie trzech miesięcy 2014 oraz po dniu bilansowym.

Zawarte kontrakty:

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

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

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

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

W dniu 31 marca 2014 roku Emitent podpisał Aneks nr 2 do Umowy do Umowy Kredytowej zwiększającej poziom finansowania Emitenta przez Alior Bank S.A. z 50 mln zł do 80 mln zł.

Zwiększony limit dotyczy podlimitu na gwarancje finansowe. W związku z powyższym w chwili obecnej Emitent posiada możliwość zadłużania się w rachunku bieżącym do 10 mln zł, natomiast dostępny limit pozwalający na uzyskiwanie gwarancji na realizowane kontrakty wzrósł z 40 mln zł do 70 mln zł.

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

Kontrakt podpisano na niżej wymienionych zasadach:

1. Przedmiot umowy: budowa budynku biurowego, prace stanu surowego – Mitsubishi Ratingen
2. Strony umowy:
 - a. Klient: RS & Partner Immobiliengesellschaft mbH, Brabantstrasse 1, 40235 Düsseldorf
 - b. Wykonawca : GWI Bauunternehmung GmbH, Schiessstrasse 55, 40549 Düsseldorf;
3. Wartość umowy: 8.300.000,00 EUR netto; 9.877.000,00 EUR brutto

Nota 19. Inne ważne zdarzenia

Zarząd Emitenta powziął wiadomość o skierowaniu do Sądu Okręgowego w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy pozwu przez Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa-Modlin Sp. z o.o. Powód(MPL) domaga się w pozwie od Pozwanej (Erbud S.A.) zasądzenia kwoty 34.381.374,64 zł (słownie: trzydzieści cztery miliony trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery złote 64/100) tytułem odszkodowania wraz z odsetkami oraz zwrotu kosztów postępowania.

Powód podaje w treści pozwu iż kwota 34.381.374,64 zł składa się:

- a) 570.911,46 zł – koszty doradztwa technicznego i prawnego poniesione przez Powoda;
- b) 28.321.000,00 zł – kwota stanowiąca równowartość utraconych przez Powoda korzyści oraz szkody rzeczywistej w postaci poniesionych kosztów doradztwa technicznego i prawnego;
- c) 5.489.463,18 zł – stanowiąca 19% poniesionej szkody, o której mowa w pkt. a) i b) powyżej, tytułem rekompensaty z tytułu przewidzianego prawem opodatkowania należnego odszkodowania podatkiem dochodowym.

Zarząd Erbud S.A. podtrzymuje swoje stanowisko odnośnie roszczeń finansowych związanych z realizacją pasa startowego w Modlinie

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.

Równolegle Spółka jest w trakcie przygotowywania pozwu o odszkodowanie za poniesione wydatki wobec podmiotów odpowiedzialnych za wadliwy stan nawierzchni pasa startowego

Nota 20. 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 dokonywała żadnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Nota 21. Połączenie jednostek

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 nie miało miejsca połączenie Grupy z innym podmiotem gospodarczym.

Nota 22. 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

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie deklarowała oraz nie wypłacała dywidendy

Nota 23. Zmiany wartości szacunkowych.

W okresie porównywalnym oraz w okresie zakończonym 31 marca 2014 roku nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania szacunków.

Nota 24. Segmenty działalności

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentach operacyjnych:

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentach geograficznych:

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

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

Segmenty operacyjne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy na dzień 31 marca 2014 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynierska o-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Działalność w segmencie pozostałym	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	225 690	13 913	19 822	24 177	0	283 602
Przychody razem	225 690	13 913	19 822	24 177	0	283 602
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	211 087	11 510	17 195	23 834	0	263 626
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	211 087	11 510	17 195	23 834	0	263 626
Wynik brutto ze sprzedaży	14 603	2 403	2 627	343	0	19 976
Koszty sprzedaży	0	401	390	193	0	984
Koszty ogólnego zarządu	8 317	240	2 547	2 642	0	13 746
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	819	12	-2	65	0	894
Wynik segmentu	7 105	1 774	-312	-2 427	0	6 140
Wynik na działalności finansowej	-2 839	107	-26	-92	0	-2 850
Podatek dochodowy	1 654	181	2	30	0	1 867
Zysk netto	2 612	1 700	-340	-2 549	0	1 423

GRUPAD KAPITAŁOWA ERBUD

Skrócone Sprawozdanie finansowe skonsolidowane za I kwartał 2014 roku (w tysiącach złotych)

Segmenty operacyjne

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

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Działalność w segmencie pozostałym	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	998 102	48 485	96 219	79 658	1 145	1 223 609
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0
Przychody razem	998 102	48 485	96 219	79 658	1 145	1 223 609
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	940 831	38 867	85 175	66 746	1 080	1 132 699
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	940 831	38 867	85 175	66 746	1 080	1 132 699
Wynik brutto ze sprzedaży	57 271	9 618	11 044	12 912	65	90 910
Koszty sprzedaży	0	1 979	1 539	0	0	3 518
Koszty ogólnego zarządu	34 417	2 560	6 415	11 082	0	54 474
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 890	286	1 534	-64	5	-129
Wynik segmentu	20 964	5 365	4 624	1 766	70	32 789
Wynik na działalności finansowej	-7 171	-170	-155	-195	-4	-7 695
Podatek dochodowy	4 012	725	1 221	929	128	7 015
Zysk netto	9 781	4 470	3 248	642	-62	18 079

Segmenty operacyjne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy na dzień 31 marca 2013 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynierska o-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Działalność w segmencie pozostałym	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	181 272	12 295	7 454	5 372	40	206 433
Przychody razem	181 272	12 295	7 454	5 372	40	206 433
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	163 976	10 105	7 563	7 010	-140	188 514
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	163 976	10 105	7 563	7 010	-140	188 514
Wynik brutto ze sprzedaży	17 296	2 190	-109	-1 638	180	17 919
Koszty sprzedaży	0	462	388	0	0	850
Koszty ogólnego zarządu	9 646	488	2 374	1 329	363	14 200
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-732	-184	14	285	61	-556
Wynik segmentu	6 918	1 056	-2 857	-2 682	-122	2 313
Wynik na działalności finansowej	-994	-537	-31	68	6	-1 488
Podatek dochodowy	754	122	-226	-262	27	415
Zysk netto	5 170	397	-2 662	-2 352	-143	410

Segmenty geograficzne

Poniższa tabele przedstawia dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy na dzień 31 marca 2014 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 marca 2014 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	234 338	49 264	283 602
Przychody razem	234 338	49 264	283 602
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	216 681	46 945	263 626
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	216 681	46 945	263 626
Wynik brutto ze sprzedaży	17 657	2 319	19 976
Koszty sprzedaży	984	0	984
Koszty ogólnego zarządu	11 659	2 087	13 746
Wynika na pozostałej działalności operacyjnej	94	800	894
Wynik segmentu	5 108	1 032	6 140
Wynik na działalności finansowej	-2 844	-6	-2 850
Podatek dochodowy	1 579	288	1 867
Zysk netto	685	738	1 423

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

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 013 873	209 736	1 223 609
Przychody razem	1 013 873	209 736	1 223 609
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	937 350	195 349	1 132 699
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	937 350	195 349	1 132 699
Wynik brutto ze sprzedaży	76 523	14 387	90 910
Koszty sprzedaży	3 518	0	3 518
Koszty ogólnego zarządu	44 993	9 481	54 474
Wynika na pozostałej działalności operacyjnej	-171	42	-129
Wynik segmentu	27 841	4 948	32 789
Wynik na działalności finansowej	-7 652	-43	-7 695
Podatek dochodowy	5 030	1 985	7 015
Zysk netto	15 159	2 920	18 079

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

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 marca 2013 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	162 919	43 514	206 433
Przychody razem	162 919	43 514	206 433
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	149 696	38 818	188 514
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	149 696	38 818	188 514
Wynik brutto ze sprzedaży	13 223	4 696	17 919
Koszty sprzedaży	850	0	850
Koszty ogólnego zarządu	11 642	2 558	14 200
Wynika na pozostałej działalności operacyjnej	-556	0	-556
Wynik segmentu	175	2 138	2 313
Wynik na działalności finansowej	-1 779	291	-1 488
Podatek dochodowy	-79	494	415
Zysk netto	-1 525	1 935	410

Nota 25. Kaucje z tytułu umów o budowę

Kaucje z tytułu umów budowlanych na dzień 31 marca 2014 roku prezentują się następująco:

	31 marca 2014 roku	31 marca 2013 roku
Kaucje zatrzymane przez odbiorców		
Kaucje do zwrotu po upływie 12 miesięcy	18 730	8 144
Kaucje do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	33 742	37 731
Razem	52 472	45 875
Kaucje zatrzymane dostawcom		
Kaucje do zwrotu po upływie 12 miesięcy	9 793	3 494
Kaucje do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	70 304	74 803
Razem	80 097	78 297

Nota 26. Sprawy sporne

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

27. Zabezpieczenia na aktywach**Zastaw zwykły na aktywach o znacznej wartości tj. na 5.059 akcjach w spółce Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A. z siedzibą w Toruniu.**

1) podstawowa charakterystyka aktywów (rodzaj akcji i liczbę głosów na WZ), na których ustanowiono zastaw: Emitent celem zabezpieczenia umowy zawarł ze Sprzedającym (Rison Limited z siedzibą w Nicosia, Cypr) umowę zastawów (zwykłego i rejestrowego), na podstawie których Kupujący ustanowił na rzecz Sprzedającego zastaw zwykły i ustanowi, z chwilą wpisu do rejestru zastawów, zastaw rejestrowy, oba na 5.059 akcjach, stanowiących 29% procentach akcji w spółce Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego S.A. z siedzibą w Toruniu. Zastaw zwykły wygaśnie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów.

2) Wartość ewidencyjna tych akcji w księgach rachunkowych Emitenta:

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 gromadzeniu
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego SA	Toruń	budownictwo o drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,27%	94,27%

3) charakter powiązań pomiędzy Erbud i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Erbud a zastawnikiem (Rison Limited z siedzibą w Nicosia, Cypr) :
Brak

4) udział zastawionych akcji w kapitale zakładowym PBDI S.A. oraz wartość nominalną akcji i ich charakter jako dług- lub krótkoterminowej lokaty kapitałowej Erbud:
Zastawione akcje stanowią 29% kapitału akcyjnego PBDI S.A. Emitent traktuje inwestycje w akcje PBDI S.A.S.A. jako długoterminową lokatę.

W związku z spłatą zobowiązań Rison Limited w roku 2013 wygasła przesłanka dla zastawu rejestrowego na akcjach PBDI S.A. W piśmie potwierdzonym 24 kwietnia 2014 roku Rison Limited potwierdza wygaśnięcie wierzytelności. Jednocześnie pismo to jest podstawą wniosku do Rejestru Zastawów o wykreślenie wyżej opisanego zastawu.

Zastaw zwykły na aktywach - udziałach w spółce Delta Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.**1) Wartość ewidencyjna akcji w księgach rachunkowych Emitenta:**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym gromadzeniu
Delta Sp. z o.o.	Toruń	budownictwo	spółka zależna	metoda pełna	0	3 532	100%	100%

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

Brak

3) udział zastawionych udziałów w kapitale zakładowym Delta Sp. z o.o.. oraz wartość nominalną udziałów i ich charakter jako długo- lub krótkoterminowej lokaty kapitałowej Erbud S.A.:
zastawione akcje stanowią 30% kapitału zakładowego Delta Sp. z o.o. Emitent traktuje inwestycje w udziały Spółki Engorem Sp. z o.o.. jako długoterminową lokatę.

Hipoteki na środkach trwałych spółki

1) Wartość księgowa środków trwałych spółki objętych hipoteką 3.333 tys. zł

Wykaz zabezpieczeń

Hipoteka umowna łączna do kwoty 120 mln zł na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu dla której Sąd Rejonowy w Warszawie prowadzi KW nr WA5M/00451397/7, WA5M/00451398/4, WA5M/00451399/1.

Hipoteki na inwestycjach długoterminowych spółki

1) Wartość księgowa środków trwałych nieruchomości objętych hipoteką 515 tys. zł

Wykaz zabezpieczeń:

Hipoteka kaucyjna do kwoty 65 mln PLN na nieruchomości, którą stanowią działki niezbudowane nr 275/3, 288/10, 288/17 oznaczone w KW nr TO1T/00003133/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Toruniu.

Nota 28. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

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

Nota 29. Informacje o zmianie sposobu ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W okresie zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa nie zmieniła sposobu ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Nota 30. Informacja dotycząca zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa nie zmieniła klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nota 31. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

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

**Podpis osoby sporządzającej
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 9 maja 2014 roku