



ERBUD S.A.

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Erbud.

2. Czas trwania jednostki

Czas trwania Erbud S.A. jest nieoznaczony.

3. Okresy prezentacyjne

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

4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Dariusz Grzeszczak - Członek Zarządu

Józef Zubelewicz - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Udo Berner - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Józef Olszyński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Albert Dürr - Członek Rady Nadzorczej

Gabriel Główka - Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej

Michał Otto - Członek Rady Nadzorczej

Janusz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej

5. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

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

6. Sprawowanie kontroli nad innymi jednostkami

Erbud S.A. jest jednostką sprawującą kontrolę nad:

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

* - od dnia objęcia kontroli

7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

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

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

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

8.1. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Budynki i budowle: 2% - 4,5%

Maszyny i urządzenia: 6% - 30%

Środki transportu: 12,5% - 20%

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

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

Inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzana jest raz na cztery lata.

8.3. Środki trwałe w budowie

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

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

8.4. Leasing

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

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

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

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

8.5. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

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

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

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

Rozliczenia podatkowe

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

8.16. Świadczenia pracownicze

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

Spółka nie tworzy odrębnego funduszu gromadzącego wpłaty na przyszłe świadczenia.

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

8.17. Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

8.18. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

8.19. Odroczonego 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 odroczonego 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 odroczonego 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 ściągalność należności jest wystarczająco pewna.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.25. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, natomiast dochodowy jednostek prowadzących działalność za granicą 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 2014 roku (w tysiącach złotych)**BILANS****AKTYWA**

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

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

PASYWA

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

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

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

Pozycje pozabilansowe

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

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

 Mariola Zielińska
 /Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

 Józef Zubelewicz
 /Członek Zarządu/

 Dariusz Grzeszczak
 /Członek Zarządu/

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

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

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

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

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

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

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

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2014 r. - 31.12.2014 roku przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1893 PLN/EURO.

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

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

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2014 r. - 31.12.2014 roku zastosowano kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1893 PLN/EURO.

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

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

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

ERBUD S.A.

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

Nota 1.2. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

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

Nota 2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Nota 2.1. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

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

Nota 2.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

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

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

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

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

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

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

Nota 3. Zmiana stanu nieruchomości

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

Nota 4. Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

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

Na saldo pożyczek długoterminowych dla jednostek powiązanych składały się:

- pożyczki dla Erbud International Sp. z o.o. w kwocie 6 902 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża,

- pożyczki dla Budlex S.A. w kwocie 21 130 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.

- pożyczki dla Erbud Industry Sp. z o.o. w kwocie 583 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.

- pożyczki krótkoterminowe dla Delta Sp. z o.o. w kwocie 126 tysięcy złotych przy oprocentowaniu WIBOR 1M plus marża.

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

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

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2013

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

ERBUD S.A.

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

bezpośrednio na
dzień 31.12.2013

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

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

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

* Spółka włączona do konsolidacji w 2013 roku

** Spółka włączona do konsolidacji w 2014 roku

*** Spółka zakupiona w trakcie roku 2014

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

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

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

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

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

ERBUD S.A.

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

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

Nota 7. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

okresu razem, w tym:

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

Nota 7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

Nota 8. Zapasy

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

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

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

Nota 9. Należności krótkoterminowe

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

Nota 9.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

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

Nota 9.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

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

Nota 9.3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

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

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

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

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

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

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

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

Nota 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

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

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

Nota 10.2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

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

Nota 11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Nota 11.1. Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych

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

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

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

| Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|--------------|--------------|
| BO | 2 929 | 2 928 |
| Zwiększenia/Zmniejszenia | 0 | 0 |
| BZ | 2 929 | 2 928 |

| Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| BO | 0 | 0 |
| Zwiększenia/Zmniejszenia | 0 | 0 |
| BZ | 0 | 0 |

| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| BO | 262 | 262 |
| Zwiększenia/Zmniejszenia | 0 | 0 |
| BZ | 262 | 262 |

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

Kapitał akcyjny jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku składa się z 12.761.925 akcji o łącznej wartości 1.276.192,50 złotych. Struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

| Serial | Akcjonariusz | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | % udziału w kapitale zakładowym | Ograniczenia zbywalności |
|--------|---|--------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------------------|
| A | Wolff & Muller Holding Gmbh & Co.KG | Zwykłe | Brak | Brak | 282 137 | 2,21% | Brak |
| A | Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG | Zwykłe | Brak | Brak | 717 863 | 5,62% | Brak |
| B | Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG | Zwykłe | Brak | Brak | 3 152 865 | 24,71% | Brak |
| | Razem | | | | 4 152 865 | 32,54% | |
| B | Juladal Investment Ltd | Zwykłe | Brak | Brak | 30 173 | 0,24% | Brak |
| A | Dariusz Grzeszczak | Zwykłe | Brak | Brak | 773 900 | 6,06% | Brak |
| B | DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka | Zwykłe | Brak | Brak | 2 136 260 | 16,74% | Brak |
| D | AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK | Zwykłe | Brak | Brak | 1 183 146 | 9,27% | Brak |
| A | Józef Zubelewicz | Zwykłe | Brak | Brak | 259 500 | 2,03% | Brak |
| B | Adler Properties Sp z o.o. | Zwykłe | Brak | Brak | 681 914 | 5,34% | Brak |

| | | | | | | | |
|---|---|--------|---------|------------------------------------|-------------------|-------------|------|
| | kontrolowana przez Józefa Zubelewicza | | | | | | |
| 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 | | |

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

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

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

Dnia 19 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki w związku z planowanym przez Zarząd Spółki podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą o 5.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 50 000 akcji Spółki serii I dla potrzeb przyjętego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich, na wniosek Zarządu Spółki z dnia 5 marca 2014 roku podjęła uchwałę nr 6/2014 w sprawie pozbawienia prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii I dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I w wysokości 11,00 zł. . Ostatecznie w wyniku emisji akcji serii I zostało objętych 47 379 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Tym samym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 4.737,90 zł.

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 złotego. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji umów sprzedaży.

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

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

Nota 13.2. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31.12.2013

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

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

Nota 14. Kapitał z aktualizacji wyceny

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

Nota 15. Kapitał zapasowy (struktura)

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

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

Nota 16. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Nota 16.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|---------------|---------------|
| Tytuł rezerwy | 31 120 | 24 130 |
| - wycena kontraktów budowlanych | 13 575 | 22 555 |
| - pozostałe | 15 172 | 1 575 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem | 28 747 | 24 130 |

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

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

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

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

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

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

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

Pozycja nie wystąpiła.

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

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

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

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

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

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

Nota 21.3. Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)

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

Nota 22. Zobowiązania krótkoterminowe

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

Nota 22.1. Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

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

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

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

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

Nota 24. Kredyty i pożyczki

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

Warunki umów kredytowych

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

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

Poniżej przedstawiono zestawienie niespełnionych wskaźników:

Bank mBank

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

Alior Bank

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

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

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

Poniższa tabela przedstawiają szczegółowe dane dotyczące wykorzystanych kredytów na 31.12.2014:

| Kredyty bankowe: | Kwota kredytu/pożyczki według umowy | | Waluta kredytu /pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty | | Oprocentowanie | Termin spłaty | Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę |
|-------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------|--|----------|----------------|---------------|--|
| | [PLN] | [WALUTA] | | [PLN] | [WALUTA] | | | |
| Erbud S.A. | 20 000 | PLN | PLN | 0 | PLN | Wibor 3M+2,60% | 30.10.2015 | PKO BP |

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

| Kredyty bankowe: | Kwota kredytu/pożyczki według umowy | | Waluta kredytu /pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty | | Oprocentowanie | Termin spłaty | Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę |
|-------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------|--|----------|----------------|---------------|--|
| | [PLN] | [WALUTA] | | [PLN] | [WALUTA] | | | |
| Erbud S.A. | 32 000 | PLN | PLN | 0 | PLN | Wibor 1M+2,00% | 11.09.2015 | ING S.A. |

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

ERBUD S.A.

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

| Kredyty bankowe: | Kwota kredytu/pożyczki według umowy | | Waluta kredytu /pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty | | Oprocentowanie | Termin spłaty | Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę |
|-------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------|--|----------|----------------|---------------|--|
| | [PLN] | [WALUTA] | | [PLN] | [WALUTA] | | | |
| Erbud S.A. | 10 000 | PLN | PLN | 0 | PLN | Wibor 1M+1,80% | 31.12.2015 | mBank S.A. |

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

| Kredyty bankowe: | Kwota kredytu/pożyczki według umowy | | Waluta kredytu /pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty | | Oprocentowanie | Termin spłaty | Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę |
|-------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------|--|----------|----------------|---------------|--|
| | [PLN] | [WALUTA] | | [PLN] | [WALUTA] | | | |
| Erbud S.A. | 3 000 | PLN | PLN | 0 | PLN | Wibor 1M+2,00% | 26.11.2015 | BNP Paribas Bank S.A. |

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

| Kredyty bankowe: | Kwota kredytu/pożyczki według umowy | | Waluta kredytu /pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty | | Oprocentowanie | Termin spłaty | Nazwa banku /jednostki udzielającej pożyczkę |
|-------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------|--|----------|----------------|---------------|--|
| | [PLN] | [WALUTA] | | [PLN] | [WALUTA] | | | |
| Erbud S.A. | 10 000 | PLN | PLN | 0 | PLN | Wibor 3M+1,60% | 04.09.2015 | Alior Bank |

Lista zabezpieczeń/gwarancji spłaty kredytu Spółki Erbud S.A.
Zabezpieczenie docelowe:
 pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych kredytobiorcy prowadzonego w Banku
 cesja wiarytelności z kontraktów händlerowych kredytobiorcy w wysokości 150% kwoty przyznanego limitu
 kaucja środków pieniężnych w wysokości 10% kwoty gwarancji udzielonej w ramach limitu na gwarancje w przypadku gwarancji z okresem powyżej 36 miesięcy

Nota 25. Kalkulacja wartości księgowej przypadającej na jedną akcję

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dnia 19 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki w związku z planowanym przez Zarząd Spółki podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą o 5.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 50 000 akcji Spółki serii I dla potrzeb przyjętego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich, na wniosek Zarządu Spółki z dnia 5 marca 2014 roku podjęła uchwałę nr 6/2014 w sprawie pozbawienia prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii I dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I w wysokości 11,00 zł. Ostatecznie w wyniku emisji akcji serii I zostało objętych 47 379 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Tym samym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 4.737,90 zł

Nota 26.2. Emisja/ Wykup/Splata kapitałowych papierów wartościowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 31.2. Koszty sprzedaży

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

Nota 32. Pozostałe przychody operacyjne

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

Nota 33. Pozostałe koszty operacyjne

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

Nota 33.1. Przychody finansowe z tytułu odsetek

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

Nota 33.2. Inne przychody finansowe

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

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

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

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

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

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

Nota 34.2. Koszty finansowe – aktualizacja wartości inwestycji

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 pozycja nie wystąpiła.

Nota 34.3. Inne koszty finansowe

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

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

Nota 35. Podatek dochodowy

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

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

Nota 36. Zysk netto na jedną akcję

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

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

Nota 37. Zysk (strata) netto – podział zysku

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

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

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

Nota 38. Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 42.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz prokurenci) 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 | 16,74% | 2 136 260 | 16,74% |
| Adler Properties Sp z o.o. kontrolowana przez Józefa Zubelewicza | Zwykłe | 681 914 | 5,34% | 681 914 | 5,34% |
| Juladal Investments Ltd. (spółka kontrolowana przez członków zarządu Erbud SA) | Zwykłe | 30 173 | 0,24% | 30 173 | 0,24% |
| Dariusz Grzeszczak | Zwykłe | 773.900 | 6,06% | 773.900 | 6,06% |
| Józef Adam Zubelewicz | Zwykłe | 259.500 | 2,03% | 259.500 | 2,03% |
| Albert Dürr- członek RN | Zwykłe | 14.500 | 0,11% | 14.500 | 0,11% |
| Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A. | Zwykłe | 9.852 | 0,08% | 9.852 | 0,08% |
| Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A. | Zwykłe | 890 | 0,01% | 890 | 0,01% |
| Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A. | Zwykłe | 5.500 | 0,04% | 5.500 | 0,04% |
| Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A. | Zwykłe | 7.297 | 0,06% | 7.297 | 0,06% |
| Włodzimierz Czystowski Prokurent Erbud S.A. | Zwykłe | 5.921 | 0,05% | 5.921 | 0,05% |
| Mirosław Młynarski Prokurent | Zwykłe | 14.952 | 0,12% | 14.952 | 0,12% |
| Radosław Kałamaga Prokurent | Zwykłe | 9.516 | 0,07% | 9.516 | 0,07% |
| Maciej Wyrzykowski Prokurent Erbud S.A. | Zwykłe | 2.200 | 0,02% | 2.200 | 0,02% |
| Kryspin Jarosz Prokurent Erbud S.A. | Zwykłe | 3.244 | 0,03% | 3.244 | 0,03% |
| Piotr Dobosz Prokurent | Zwykłe | 9.256 | 0,07% | 9.256 | 0,07% |
| Mariola Zielińska Główny Księgowy Erbud S.A. | Zwykłe | 5.618 | 0,04% | 5.618 | 0,04% |

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

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

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

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

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

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

Nota 42.1. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

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

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

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

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

Spółka nie prowadzi istotnych wspólnych przedsięwzięć niepodlegających konsolidacji.

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

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

- Przedmiot kontraktu: budowa zespołu bud. mieszkalnych, wielorodzinnych z lok. 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 w dniu 15.04.2014. Kontrakt podpisano na niżej wymienionych zasadach:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 24 lipca 2014 roku Emitent zawarł z Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 24/26, 02-526 Warszawa (Inwestor) umowę na wykonanie kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych, platform montażowych dla potrzeb realizacji Farmy Wiatrowej Skurpie.

Emitent występuje w umowie jako Partner konsorcjum utworzonego wraz z firmą Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. siedzibą w Toruniu (Lider konsorcjum) – spółką zależną w 94,27% od Emitenta. Całkowita wartość umowy: 26 105 920,01 PLN netto

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

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

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

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

Wartość kontraktu: 40 800 000 PLN netto;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Białymstoku (Partner Konsorcjum).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 12 stycznia 2015 roku Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. z Torunia (dalej Wykonawca) -spółką zależną w 94,27% od Emitenta, zawarła z Elektrownią Wiatrową Dąbrowice sp. z o.o. z siedzibą Zawada 26, 28-230 Połaniec (Inwestor) - spółką należącą do GDF Suez Energia Polska S.A., Umowę na wykonanie projektów wykonawczych oraz budowę głównego punktu zasilania, dróg, fundamentów, placów montażowych dla elektrowni wiatrowych wraz z montażem linii kablowych, wysokiego i średniego napięcia, światłowodów dla Farmy Wiatrowej Dąbrowice 36,2MW oraz wykonanie prac elektrycznych.

Całkowita wartość umowy: netto 38.500.000,- (słownie: trzydzieści osiem milionów pięćset tysięcy 00/100) zł. Uruchomienie farmy wiatrowej Dąbrowice nastąpi w terminie do 31 grudnia 2015 roku, natomiast ostateczne rozliczenie zadania w terminie do 31 marca 2016 roku.

W dniu 19 stycznia 2015 roku Emitent zawarł z Potegowo 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: Karzcinno, Wrzeście - Kępno, Bięcino, Głuszynko-Grapice wraz z infrastrukturą towarzyszącą (tj. infrastrukturą budowlaną, drogową oraz infrastrukturą energetyczną i teletechniczną) i wyprowadzeniem mocy, tj. liniami kablowymi 30/110 kV z towarzyszącą siecią teletechniczną i GPO Farmy Wiatrowej 30/110 kV.

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

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

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

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

W dniu 11 lutego 2015 roku Emitent zawarł z Grupa PEP – Farma Wiatrowa Mycielin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą

w Warszawie, ul. Krucza 24/26, 02-526 Warszawa (Inwestor) umowę na Budowa Farmy Wiatrowej Mycielin wraz z infrastrukturą towarzyszącą o łącznej mocy 48 MW, zlokalizowanej na terenach gminy Niegosławice i Szprotawa, powiat żagański, woj. Lubuskie.

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

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

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

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

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

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

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

Inne ważne zdarzenia

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

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

W ramach przyznanego limitu, spółka zależna od Emitenta – Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. z/s/ w Łodzi (dawniej Engorem Sp. z o.o.) może wykorzystać podlimit w wysokości 5 mln zł. (słownie: pięć milionów złotych).

Zabezpieczeniem linii na gwarancje jest cesja wierzytelności z kontraktów, na które Bank wystawi gwarancje.

Warunki cenowe nie odbiegają od warunków rynkowych.

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

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

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

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

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

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

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

Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.

Emitent będzie stosował rachunkowość zabezpieczeń do transakcji.

Istotne informacje dotyczące podmiotów zależnych.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 46. Połączenie jednostek

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 50. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych.

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

Wyszczególnienie

31 grudnia 2014

31 grudnia 2013

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

Nota 51. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

Nota 52. Wyszczególnienie pozycji pozabilansowych

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

- zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji

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

- poręczenia udzielone jednostkom zależnym.

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

Nota 53. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

- kraj
- zagranica (Niemcy, Belgia, Luksemburg)

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

Segmenty operacyjne

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

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

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

Inne pozycje w podziale na segmenty operacyjne

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

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

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

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

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

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

Inne pozycje w podziale na segmenty operacyjne

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty operacyjne

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

ERBUD S.A.

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

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

Segmenty geograficzne

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

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

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

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

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

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

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

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

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

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

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

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

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

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

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

Transakcje takie nie wystąpiły.

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

Umowy takie nie wystąpiły.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Zdarzenia takie zostały opisane w nocie 61 dotyczącej spraw spornych.

Nota 60. Zabezpieczenia na aktywach**Zastaw zwykły na aktywach - udziałach w spółce Delta Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.**

1) Wartość ewidencyjna akcji w księgach rachunkowych Emitenta:

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

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

Brak

3) udział zastawionych udziałów w kapitale zakładowym Delta Sp. z o.o.. oraz wartość nominalną udziałów i ich charakter jako długo- lub krótkoterminowej lokaty kapitałowej Erbud S.A.:
zastawione akcje stanowią 30% kapitału zakładowego Delta Sp. z o.o. Emitent traktuje inwestycje w udziały Spółki Engorem Sp. z o.o. jako długoterminową lokatę.
Zastaw został wykreślony z rejestru dnia 19 lutego 2015.

Hipoteki na środkach trwałych spółki

1) Wartość księgową środków trwałych spółki objętych hipoteką 3.234 tys. zł
Wykaz zabezpieczeń

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

Nota 61. Sprawy sporne.

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

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

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

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

Do dnia publikacji trwają w dalszym ciągu przesłuchania świadków.

Stanowisko Emitenta odnośnie sytuacji związanej z realizacją inwestycji – rozbudowa lotniska w Modlinie:**Stan faktyczny - Podstawowe informacje o kontrakcie i jego realizacji.**

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

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

DSH zleciła wykonanie szeregu prac następującym podmiotom:

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

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

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

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

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

Decyzją nr 919/2012 z dnia 6 czerwca 2012 roku Mazowiecki Wojewódzki Inspektor Nadzoru Budowlanego wydał pozwolenie na użytkowanie inwestycji. Pozwolenie na użytkowanie zostało uzależnione od wykonania przez Zamawiającego m.in. następujących obowiązków:

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

Decyzją nr 1980/2012 z dnia 28 grudnia 2012 roku Mazowiecki Wojewódzki Inspektor Nadzoru zakazał użytkowania części pasa startowego (decyzja ogłoszona ustnie w dniu 22 grudnia 2012r.). Podstawą decyzji był art. 66 ust 1 pkt 2 i ust 2 ustawy z dnia 7 lipca 1994 r. Prawo budowlane, tj.: „(...)stwierdzenie, że obiekt budowlany jest użytkowany w sposób zagrażający życiu lub zdrowiu ludzi, bezpieczeństwu mienia lub środowisku (...)”.

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

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

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

Ponadto, w dniu 12 sierpnia 2013 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy-Mokotowa w sprawie ustanowienia zabezpieczenia roszczeń Przedsiębiorstwa Wielobranżowego Ploh Sp. z o.o., które to Przedsiębiorstwo wysunęło roszczenia w wysokości 74 tysięcy złotych z tytułu utraconych korzyści związanych z przerwą w działaniu lotniska. Sąd ustanowił zabezpieczenie w postaci hipoteki przymusowej na nieruchomości niezbudowanej należącej do Emitenta położonej w Toruniu.. W dniu 19 sierpnia 2013 r. wniesione zostało zażalenie na postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia, wskutek jego rozpoznania Sąd Okręgowy w Warszawie postanowienie z dnia 11 grudnia 2013 r. wskutek uwzględnienia zażalenia zmienił postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia i wniosek oddalił. W dniu 26 sierpnia 2013 r. wniesiona została odpowiedź na pozew, w której, prócz wniosku o oddalenie powództwa w całości jako oczywiście bezzasadnego, podniesiony został zarzut niewłaściwości sądu. W dniu 24 września 2013 r. na skutek uwzględnienia zarzutu niewłaściwości sprawa przekazana została do rozpoznania Sądowi Rejonowemu m.st. Warszawy Wydziałowi Gospodarcemu. Sąd zobowiązał organy administracji do dostarczenia żądanych przez daną stronę powodową dokumentów, odroczył posiedzenie bez terminu.

W dniu 17 lipca 2013 roku do siedziby Emitenta wpłynęło wezwanie do zapłaty LS Airport Services S.A. na kwotę 1.844 tysięcy złotych z tytułu utraconych korzyści związanych z przerwą w działaniu lotniska w Modlinie. Kancelaria reprezentująca Emitenta przesłała odpowiedź na wezwanie dowodząc jego bezzasadności.

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

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

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

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

Stanowisko Zarządu w sprawie roszczeń finansowych

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

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

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

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

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły operacje nadzwyczajne.

Nota 65. Sezonowość

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

Nota 66. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

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

Ryzyko stóp procentowych

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

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

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

Oprocentowanie stałe

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

Oprocentowanie zmienne

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

Ryzyko cenowe

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 9.

Ryzyko utraty płynności

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka 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.

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe i stóp procentowych

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

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

Analiza wrażliwości przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe i stóp procentowych:

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

ERBUD S.A.

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

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|------------|-------------|
| Zobowiązania z tyt. kaucji | 80 741 | -807 | 807 | 0 | 0 |
| <hr/> | | | | | |
| Wpływ na zobowiązania finansowe | 299 467 | -2 995 | 2 995 | 461 | -461 |

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku