



ERBUD S.A.

**Skrócone sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2015 roku**

Sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

Bilans

AKTYWA

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.03.2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| A. Aktywa trwałe | 193 122 | 198 936 | 201 110 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 208 | 252 | 418 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0 | 0 | 0 |
| 2. Wartość firmy | 0 | 0 | 0 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 208 | 252 | 418 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 7 525 | 6 986 | 6 082 |
| 1. Środki trwałe | 6 500 | 6 394 | 6 082 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 0 | 0 | 0 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 3 210 | 3 234 | 3 309 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 59 | 64 | 77 |
| d) środki transportu | 3 033 | 2 890 | 2 454 |
| e) inne środki trwałe | 198 | 206 | 242 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 1 025 | 592 | 0 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0 | 0 | 0 |
| III. Należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| 1. Od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| 2. Od pozostałych jednostek | 0 | 0 | 0 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 172 122 | 165 885 | 176 436 |
| 1. Nieruchomości | 359 | 359 | 515 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 171 763 | 165 526 | 175 921 |
| a) w jednostkach powiązanych | 171 000 | 164 763 | 175 159 |
| – udziały lub akcje | 136 731 | 136 731 | 136 731 |
| – inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| – udzielone pożyczki | 34 269 | 28 032 | 38 428 |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach | 763 | 763 | 762 |
| – udziały lub akcje | 5 | 5 | 5 |
| – inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| – udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | 758 | 758 | 757 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 13 267 | 25 813 | 18 174 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 13 267 | 25 813 | 18 174 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 0 |

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.03.2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| B. Aktywa obrotowe | 504 545 | 597 485 | 435 251 |
| I. Zapasy | 630 | 847 | 630 |
| 1. Materiały | 0 | 217 | 0 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 630 | 630 | 630 |
| 3. Produkty gotowe | 0 | 0 | 0 |
| 4. Towary | 0 | 0 | 0 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 0 | 0 | 0 |
| II. Należności krótkoterminowe | 296 589 | 302 405 | 272 582 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 8 566 | 18 440 | 9 260 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 2 583 | 16 326 | 7 147 |
| – do 12 miesięcy | 2 583 | 16 326 | 7 147 |
| – powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 |
| b) Inne | 5 983 | 2 114 | 2 113 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 288 023 | 283 965 | 263 322 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 257 294 | 254 833 | 251 323 |
| – do 12 miesięcy | 247 727 | 244 109 | 238 196 |
| – powyżej 12 miesięcy | 9 567 | 10 724 | 13 127 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 21 203 | 20 201 | 5 846 |
| c) Inne | 9 526 | 8 931 | 6 153 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 | 0 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 107 497 | 123 450 | 47 222 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 107 497 | 123 450 | 47 222 |
| a) w jednostkach powiązanych | 709 | 709 | 157 |
| – udziały lub akcje | 0 | 0 | 0 |
| – inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| – udzielone pożyczki | 709 | 709 | 157 |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach | 3 214 | 0 | 0 |
| – udziały lub akcje | 0 | 0 | 0 |
| – inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| – udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 3 214 | 0 | 0 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 103 574 | 122 741 | 47 065 |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 87 691 | 109 778 | 33 654 |
| – inne środki pieniężne | 15 883 | 12 963 | 13 411 |
| – inne aktywa pieniężne | 0 | 0 | 0 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 99 829 | 170 783 | 114 817 |
| AKTYWA RAZEM | 697 667 | 796 421 | 636 361 |

PASYWA

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.03.2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| A. Kapitał (fundusz) własny | 256 234 | 247 259 | 246 636 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 276 | 1 276 | 1 271 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 234 804 | 234 804 | 234 654 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 3 441 | -1 066 | 0 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0 | 0 | 0 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 12 245 | 0 | 8 416 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 4 467 | 12 245 | 2 294 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 441 433 | 549 162 | 389 725 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 29 818 | 43 345 | 32 809 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 293 | 28 747 | 18 924 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 4 077 | 4 077 | 3 328 |
| – Długoterminowa | 542 | 542 | 479 |
| – Krótkoterminowa | 3 535 | 3 535 | 2 849 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 10 448 | 10 521 | 10 557 |
| – Długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| – Krótkoterminowe | 10 448 | 10 521 | 10 557 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 53 065 | 53 065 | 52 266 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 53 065 | 53 065 | 52 266 |
| a) kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 52 000 | 52 000 | 52 000 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 1 065 | 1 065 | 266 |
| d) Inne | 0 | 0 | 0 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 323 101 | 419 046 | 234 524 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 26 375 | 15 859 | 16 261 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 26 375 | 15 859 | 16 261 |
| – do 12 miesięcy | 26 162 | 15 646 | 15 484 |
| – powyżej 12 miesięcy | 213 | 213 | 777 |
| b) Inne | 0 | 0 | 0 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 296 726 | 403 187 | 218 263 |
| a) kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 23 047 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 10 000 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 808 | 2 836 | 192 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 274 727 | 371 301 | 178 382 |
| – do 12 miesięcy | 267 527 | 365 022 | 170 913 |
| – powyżej 12 miesięcy | 7 200 | 6 279 | 7 469 |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | 13 330 | 22 749 | 346 |
| f) zobowiązania wekslowe | 0 | 0 | 0 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 3 868 | 3 113 | 4 598 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 2 776 | 2 157 | 802 |
| i) Inne | 1 217 | 1 031 | 896 |
| 3. Fundusze specjalne | 0 | 0 | 0 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 35 449 | 33 706 | 70 126 |
| 1. Inne rozliczenia międzyokresowe | 35 449 | 33 706 | 70 126 |
| PASYWA RAZEM | 697 667 | 796 421 | 636 361 |

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.03.2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość księgowa (w tys. zł) | 256 234 | 247 259 | 246 636 |
| Liczba akcji | 12 761 925 | 12 761 925 | 12 714 546 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 20,08 | 19,37 | 19,40 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | 1.kwartał za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 | 4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 | 1.kwartał za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 | 4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 |
|--|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 239 449 | 1 108 379 | 187 664 | 861 441 |
| - od jednostek powiązanych | 2 554 | 8 828 | 550 | 3 170 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 239 449 | 1 108 379 | 187 664 | 861 441 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 224 697 | 1 051 385 | 173 909 | 807 397 |
| - jednostkom powiązanim | 24 392 | 91 496 | 14 041 | 36 233 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 224 697 | 1 051 385 | 173 909 | 807 397 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 14 752 | 56 994 | 13 755 | 54 044 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 8 821 | 36 595 | 8 295 | 34 967 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 5 931 | 20 399 | 5 460 | 19 077 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 322 | 3 054 | 267 | 3 146 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 59 | 1 243 | 152 | 122 |
| Dotacje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne przychody operacyjne | 263 | 1 811 | 115 | 3 024 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 244 | 5 893 | 249 | 5 129 |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne koszty operacyjne | 244 | 5 893 | 249 | 5 129 |
| Zysk(strata) z działalności operacyjnej | 6 009 | 17 560 | 5 478 | 17 094 |
| Przychody finansowe | 357 | 7 448 | 991 | 4 409 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 3 498 | 0 | 610 |
| - od jednostek powiązanych | 0 | 3 498 | 0 | 610 |
| Odsetki | 357 | 2 636 | 861 | 3 279 |
| - od jednostek powiązanych | 284 | 1 378 | 781 | 1 749 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 0 | 0 | 0 | 228 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 1 314 | 130 | 292 |
| Koszty finansowe | 2 002 | 8 616 | 3 031 | 9 737 |
| Odsetki | 818 | 5 902 | 2 237 | 6 274 |
| - dla jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 | 227 |
| Strata ze zbycia inwestycji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne | 1 184 | 2 714 | 794 | 3 463 |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 4 364 | 16 392 | 3 438 | 11 766 |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zyski nadzwyczajne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Straty nadzwyczajne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) brutto | 4 364 | 16 392 | 3 438 | 11 766 |
| Podatek dochodowy | -103 | 4 147 | 1 144 | 3 350 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 4 467 | 12 245 | 2 294 | 8 416 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych/ Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.) | 12 736 925/ | 12 738 236/ | 12 714 546/12 | 12 696 251/ |
| | 12 768 667 | 12 768 272 | 777 703 | 12 744 407 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/ Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję w zł | 0,3507/ | 0,9612/ | 0,1805/ | 0,5607/ |
| | 0,3499 | 0,959 | 0,1796 | 0,5584 |

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 1.kwartał za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 | 4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 | 1.kwartał za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 | 4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 |
|--|---|---|--|---|
| Zysk (strata) netto | 4 467 | 12 245 | 2 294 | 8 416 |
| Korekty razem | -15 545 | 56 819 | -44 061 | -100 875 |
| Amortyzacja | 211 | 2 256 | 149 | 2 050 |
| (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych | 258 | -177 | 87 | -75 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 484 | 1 964 | 1 351 | 1 980 |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | -59 | -1 243 | -152 | -122 |
| Zmiana stanu rezerw | -13 527 | 5 643 | -4 893 | 3 874 |
| Zmiana stanu zapasów | 218 | 1 665 | 1 883 | -1 403 |
| Zmiana stanu należności | 5 815 | -82 049 | -52 227 | 41 942 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek | -93 917 | 190 758 | -26 596 | -121 135 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 85 243 | -62 057 | 36 050 | -28 244 |
| Inne korekty | -271 | 59 | 287 | 258 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -11 078 | 69 064 | -41 767 | -92 459 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Wpływy | 1 170 | 17 121 | 713 | 18 740 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 73 | 644 | 182 | 177 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 949 | 0 | 0 |
| Z aktywów finansowych, w tym: | 1 097 | 15 528 | 531 | 18 563 |
| a) w jednostkach powiązanych | 1 047 | 15 098 | 426 | 17 937 |
| - zbycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 7 400 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 3 497 | 0 | 610 |
| - spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych | 0 | 8 791 | 0 | 8 696 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 1 047 | 2 810 | 426 | 1 231 |
| b) w pozostałych jednostkach | 50 | 430 | 105 | 626 |
| - zbycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - odsetki | 50 | 430 | 105 | 626 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wydatki | 7 706 | 3 616 | 0 | 14 370 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 706 | 491 | 0 | 317 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Na aktywa finansowe, w tym: | 7 000 | 3 125 | 0 | 14 053 |
| a) w jednostkach powiązanych | 7 000 | 3 125 | 0 | 14 053 |
| - nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 9 167 |
| - udzielone pożyczki | 7 000 | 3 125 | 0 | 4 886 |
| b) w pozostałych jednostkach | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - nabycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -6 536 | 13 505 | 713 | 4 370 |

ERBUD S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku (w tysiącach złotych)

| | 1.kwartał za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 | 4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 | 1.kwartał za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 | 4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 |
|---|---|--|---|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy | 0 | 9 916 | 32 436 | 402 |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 521 | 0 | 403 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 23 041 | 0 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 9 395 | 9 395 | 0 |
| Inne wpływy finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wydatki | 1 553 | 27 664 | 2 237 | 6 586 |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | 8 900 | 0 | 0 |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 0 | 6 | 0 | 256 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 10 000 | 0 | 0 |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 0 | 720 | 0 | 1 196 |
| Odsetki | 1 553 | 5 324 | 2 237 | 5 134 |
| Inne wydatki finansowe | 0 | 2 714 | 0 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 553 | -17 748 | 30 199 | -6 184 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -19 167 | 64 821 | -10 855 | -94 273 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | -19 167 | 64 821 | -10 855 | -94 273 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | 0 | 0 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 122 741 | 57 920 | 57 920 | 152 193 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 103 574 | 122 741 | 47 065 | 57 920 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 15 883 | 12 963 | 13 411 | 13 618 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | 1 kwartał za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 | Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014 | Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013 | 1 kwartał za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014 |
|--|--|---|---|---|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 247 259 | 244 341 | 235 313 | 244 341 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 247 259 | 244 341 | 235 313 | 244 341 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | 1 276 | 1 271 | 1 268 | 1 271 |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego | 0 | 5 | 3 | 0 |
| a) zwiększenie | 0 | 5 | 3 | 0 |
| - wydania udziałów (emisji akcji) seria I | 0 | 5 | 0 | 0 |
| - wydania udziałów (emisji akcji) seria H | 0 | 0 | 3 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - umorzenia udziałów (akcji) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu | 1 276 | 1 276 | 1 271 | 1 271 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu | 234 804 | 234 654 | 228 454 | 234 654 |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego | 0 | 150 | 6 200 | 0 |
| a) zwiększenie | 0 | 634 | 6 200 | 0 |
| - z przeniesienia kapitału zapasowego | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - z podziału zysku | 0 | 0 | 5 591 | 0 |
| - wykup akcji własnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - emisji akcji powyżej wartości seria I | 0 | 516 | 0 | 0 |
| - emisji akcji powyżej wartości seria H | 0 | 0 | 399 | 0 |
| - opcje menadżerskie | 0 | 118 | 210 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 484 | 0 | 0 |
| - wypłata dywidendy za rok 2013 | 0 | 484 | 0 | 0 |
| - umorzenia udziałów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 234 804 | 234 804 | 234 654 | 234 654 |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | -1 066 | 0 | 0 | 0 |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 4 507 | -1 066 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie | 4 507 | 0 | 0 | 0 |
| - wycena aktywów finansowych | 4 507 | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 1 066 | 0 | 0 |
| - wycena instrumentów finansowych | 0 | 1 066 | 0 | 0 |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 3 441 | -1 066 | 0 | 0 |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - środki zarezerwowane na pracowniczy program motywacyjny | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | 1 kwartał za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 | Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2014 | Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2013 | 1 kwartał za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014 |
|---|--|---|---|--|
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 12 245 | 8 416 | 0 | 8 416 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 12 245 | 8 416 | 0 | 8 416 |
| – korekty błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - rozpoznanie wyniku roku poprzedniego jako wynik z lat ubiegłych | 0 | 0 | 5 591 | 0 |
| 7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 12 245 | 8 416 | 5 591 | 8 416 |
| a) zwiększenie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 8 416 | 5 591 | 0 |
| – podział zysku z przeniesieniem na kapitał zapasowy | 0 | 0 | 5 591 | 0 |
| – podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy | 0 | 8 416 | 0 | 0 |
| - podział zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat z lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 12 245 | 0 | 0 | 8 416 |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, | 0 | 0 | 0 | 0 |
| – korekty błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (podział zysku w celu pokrycia straty) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 12 245 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Wynik netto | 4 467 | 12 245 | 8 416 | 2 294 |
| a) zysk netto | 4 467 | 12 245 | 8 416 | 2 294 |
| b) strata netto | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) odpisy z zysku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 256 234 | 247 259 | 244 341 | 246 636 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 256 234 | 247 259 | 244 341 | 246 636 |

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

1.1. Zastosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe ERBUD SA za I kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce, opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014

1.2. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 marca 2015 roku – **4, 089** złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał 2015 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku – **4,1489** złotych/euro,
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów porównywalnych danych finansowych za pierwszy kwartał 2014 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2014 roku – **4,1713** złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych porównywalnych danych finansowych za pierwszy kwartał 2014 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku – **4,1894** złotych/euro,

ERBUD S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku (w tysiącach złotych)

| | 31 marca 2015 roku | | 31 marca 2014 roku | |
|--|--------------------|---------|--------------------|---------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Aktywa trwałe | 193 122 | 47 229 | 201 110 | 48 213 |
| Aktywa obrotowe | 504 545 | 123 391 | 435 251 | 104 344 |
| Kapitał własny | 256 234 | 62 664 | 246 636 | 59 127 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 441 433 | 107 956 | 389 725 | 93 430 |

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2015 | | Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2014 | |
|--|---|--------|---|--------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów | 239 449 | 57 714 | 187 664 | 44 795 |
| Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów | 224 697 | 54 158 | 173 909 | 41 512 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 14 752 | 3 556 | 13 755 | 3 283 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 009 | 1 448 | 5 478 | 1 307 |
| Zysk (strata) brutto | 4 364 | 1 052 | 3 438 | 821 |
| Zysk (strata) netto | 4 467 | 1 077 | 2 294 | 548 |

| | Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2015 | | Okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2014 | |
|--|---|--------|---|--------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | -11 078 | -2 670 | -41 767 | -9 970 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -6 536 | -1 575 | 713 | 170 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -1 553 | -374 | 30 199 | 7 208 |
| Przepływy pieniężne netto | -19 167 | -4 619 | -10 855 | -2 592 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 122 741 | 28 797 | 57 920 | 13 966 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 103 574 | 25 330 | 47 065 | 11 283 |

INFORMACJE DODATKOWE**Nota 1. Informacje dotyczące segmentów działalności**

ERBUD S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku (w tysiącach złotych)

W okresie zakończonym 31 marca 2015 roku Spółka prowadziła działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

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

W okresie zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentów geograficznych:

- kraj
- zagranica (Belgia)

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 poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

| Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku | Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe | Działalność inżynieryjno-drogowa | Działalność w segmencie budownictwa energetycznego | Pozostała działalność | Razem |
|--|--|----------------------------------|--|-----------------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 215 899 | 0 | 23 550 | 0 | 239 449 |
| Przychody razem | 215 899 | 0 | 23 550 | 0 | 239 449 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz | 202 436 | 345 | 21 916 | 0 | 224 697 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem | 202 436 | 345 | 21 916 | 0 | 224 697 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | | | | | |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 8 407 | 56 | 262 | 96 | 8 821 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 78 | 0 | 0 | 0 | 78 |
| Wynik segmentu | 5 134 | -401 | 1 372 | -96 | 6 009 |
| Wynik na działalności finansowej | -1 645 | 0 | 0 | 0 | -1 645 |
| Podatek dochodowy | -103 | 0 | 0 | 0 | -103 |
| Zysk netto | 3 592 | -401 | 1 372 | -96 | 4 467 |

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

ERBUD S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 roku (w tysiącach złotych)

| Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku | Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe | Działalność inżyniersko-drogowa | Działalność w segmencie budownictwa energetycznego | Pozostała działalność | Razem |
|--|--|---------------------------------|--|-----------------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 177 850 | 193 | 9 622 | 0 | 187 664 |
| Przychody razem | 177 850 | 193 | 9 622 | 0 | 187 664 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz | 164 961 | 139 | 8 810 | 0 | 173 909 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem | 164 961 | 139 | 8 810 | 0 | 173 909 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 12 889 | 54 | 812 | 0 | 13 755 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 7 579 | 59 | 562 | 96 | 8 295 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 18 | 0 | 0 | 0 | 18 |
| Wynik segmentu | 5 329 | -5 | 250 | -96 | 5 478 |
| Wynik na działalności finansowej | -2 040 | 0 | 0 | 0 | -2 040 |
| Podatek dochodowy | 1 144 | 0 | 0 | 0 | 1 144 |
| Zysk netto | 2 145 | -5 | 250 | -96 | 2 294 |

Segmenty geograficzne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów geograficznych Spółki za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

| Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku | Kraj | Zagranica | Razem |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 222 786 | 16 663 | 239 449 |
| Przychody razem | 222 786 | 16 663 | 239 449 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz | 208 587 | 16 110 | 224 697 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem | 208 587 | 16 110 | 224 697 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 14 199 | 553 | 14 752 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 8 707 | 114 | 8 821 |
| Wynika na pozostałej działalności operacyjnej | 78 | 0 | 78 |
| Wynik segmentu | 5 570 | 439 | 6 009 |
| Wynik na działalności finansowej | -1 105 | -540 | -1 645 |
| Podatek dochodowy | -103 | 0 | -103 |
| Zysk netto | 4 568 | -101 | 4 467 |

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

| Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku | Kraj | Zagranica | Razem |
|--|----------------|------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 186 793 | 871 | 187 664 |
| Przychody razem | 186 793 | 871 | 187 664 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz | 173 613 | 296 | 173 909 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem | 173 613 | 296 | 173 909 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 13 180 | 575 | 13 755 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 7 730 | 565 | 8 295 |
| Wynika na pozostałej działalności operacyjnej | 18 | 0 | 18 |
| Wynik segmentu | 5 468 | 10 | 5 478 |
| Wynik na działalności finansowej | -2 069 | 29 | -2 040 |
| Podatek dochodowy | 1 144 | 0 | 1 144 |
| Zysk netto | 2 255 | 39 | 2 294 |

2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez

ERBUD SA.

2.1 Zmiany wielkości szacunkowych

Kontrakty budowlane

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Spółka do wyceny długoterminowych usług budowlanych stosuje metodę procentową. Przychody, koszty oraz zysk wykazane zostały proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji robót. Określając stan zaawansowania prac zastosowano metodę polegającą na ustaleniu proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych kosztów umowy.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.03.2014 |
|--|------------|------------|------------|
| Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częstkowymi | 51 842 | 45 734 | 63 102 |
| Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych. | 24 869 | 23 016 | 34 214 |
| Nadwyżka faktur częstkowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania | 10 486 | 10 691 | 35 912 |
| Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi. | 22 483 | 25 713 | 27 895 |
| Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych | 74 325 | 71 447 | 90 997 |
| Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych | 35 355 | 33 707 | 70 126 |

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.03.2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Tytuł aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | |
| - wycena kontraktów długoterminowych | 6 717 | 6 404 | 13 324 |
| - strata podatkowa | 1 088 | 1 088 | 0 |
| - koszty następnych okresów | 1 026 | 13 211 | 901 |
| - pozostałe | 4 436 | 5 110 | 3 949 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem | 13 267 | 25 813 | 18 174 |

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.03.2014 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Tytuł rezerwy: | | | |
| - wycena kontraktów długoterminowych | 14 122 | 13 575 | 17 289 |
| - pozostałe | 1 171 | 15 172 | 1 635 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem | 15 293 | 28 747 | 18 924 |

Odpisy aktualizujące wartość należności**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych**

| | 31.03.2015 | 31.12.2014 | 31.03.2014 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu | 4 154 | 4 648 | 4 648 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 1 651 | 0 |
| - utworzenia | 0 | 1 651 | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 2 145 | 2 162 |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego | 0 | 2 145 | 2 162 |
| - wykorzystanie odpisów | 0 | 0 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 4 154 | 4 154 | 2 486 |

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku tego typu istotne zmiany nie wystąpiły.

ERBUD S.A.

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

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 12 maja 2015 roku