



ERBUD S.A.

**Skrócone sprawozdanie finansowe
za III kwartały 2009 roku**

Sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

Bilans

AKTYWA

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
A. Aktywa trwałe	144 947	119 695	126 522	114 701
I. Wartości niematerialne i prawne	10	15	32	63
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	10	15	32	63
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 682	7 757	8 173	7 617
1. Środki trwałe	7 682	7 757	8 173	7 617
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	141	150	140	114
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 133	4 182	4 200	4 157
c) urządzenia techniczne i maszyny	361	381	421	276
d) środki transportu	2 714	2 702	3 070	2 742
e) inne środki trwałe	333	342	342	328
2. Środki trwałe w budowie	0	0	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	125 025	99 807	99 925	99 931
1. Nieruchomości	532	532	643	656
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	124 493	99 275	99 282	99 275
a) w jednostkach powiązanych	123 742	98 524	98 585	98 495
– udziały lub akcje	123 742	98 524	98 585	98 495
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	751	751	697	780
– udziały lub akcje	5	5	5	5
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	746	746	692	775
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 230	12 116	18 392	7 090
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 230	12 116	18 392	7 090
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0

ERBUD S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2009 roku (w tysiącach złotych)

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
B. Aktywa obrotowe	346 445	269 760	310 859	294 092
I. Zapasy	64	64	1 364	1 266
1. Materiały	0	0	912	0
2. Półprodukty i produkty w toku	64	64	452	1 180
3. Produkty gotowe	0	0	0	0
4. Towary	0	0	0	86
5. Zaliczki na dostawy	0	0	0	0
II. Należności krótkoterminowe	231 667	159 792	204 318	195 611
1. Należności od jednostek powiązanych	12 083	8 538	9 500	10 199
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 181	8 433	9 405	10 199
– do 12 miesięcy	7 181	8 433	9 405	10 199
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) Inne	4 902	105	95	0
2. Należności od pozostałych jednostek	219 584	151 254	194 818	185 412
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	213 817	150 240	193 680	183 436
– do 12 miesięcy	211 796	147 986	191 813	177 856
– powyżej 12 miesięcy	2 021	2 254	1 867	5 580
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	325	334	347	757
c) Inne	5 442	680	791	1 219
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	94 721	85 859	73 362	44 310
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	94 721	85 859	73 362	44 310
a) w jednostkach powiązanych	8 743	10 743	2 638	1 901
– udziały lub akcje	0	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	8 743	10 743	2 638	1 901
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	9
– udziały lub akcje	0	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0	9
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	85 978	75 116	70 724	42 400
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	59 702	23 409	42 264	20 262
– inne środki pieniężne	26 276	51 707	28 460	22 138
– inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 993	24 045	31 815	52 905
AKTYWA RAZEM	491 392	389 455	437 381	408 793

PASYWA

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
A. Kapitał (fundusz) własny	219 218	207 884	187 215	219 068
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 257	1 257	1 257	1 257
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 994	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	184 403	184 403	183 936	183 921
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	79	79	80	63
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 000	2 000	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-525	-525	-525	-525
VIII. Zysk (strata) netto	33 998	20 670	2 467	34 352
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	272 174	181 571	250 166	189 725
I. Rezerwy na zobowiązania	7 870	9 125	10 279	14 156
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 054	5 056	6 032	9 714
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 866	1 879	2 129	2 397
– Długoterminowa	644	657	600	673
– Krótkoterminowa	1 222	1 222	1 529	1 724
3. Pozostałe rezerwy	1 950	2 190	2 118	2 045
– Długoterminowe	0	0	0	0
– Krótkoterminowe	1 950	2 190	2 118	2 045
II. Zobowiązania długoterminowe	5 535	3 282	15 760	876
1. Wobec jednostek powiązanych	4 659	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	876	3 282	15 760	876
a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	876	3 282	15 760	876
d) Inne	0	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	226 251	149 310	182 747	147 095
1. Wobec jednostek powiązanych	36 887	14 559	8 320	4 988
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 887	14 559	8 195	4 988
– do 12 miesięcy	11 887	14 559	7 212	4 988
– powyżej 12 miesięcy	0	0	983	0
b) Inne	25 000	0	125	0
2. Wobec pozostałych jednostek	189 364	134 751	174 427	142 107
a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	20 546	26 097	28 259	538
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	142 839	88 900	130 888	127 336
– do 12 miesięcy	130 459	77 657	118 040	115 058
– powyżej 12 miesięcy	12 380	11 243	12 848	12 278
e) zaliczki otrzymane na dostawy	10 008	8 009	97	6 686
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14 337	10 116	12 840	4 790
h) z tytułu wynagrodzeń	1 431	1 182	1 544	1 950
i) Inne	203	447	799	807
3. Fundusze specjalne	0	0	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	32 518	19 854	41 380	27 598
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	32 518	19 854	41 380	27 598
PASYWA RAZEM	491 392	389 455	437 381	408 793

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

	30 września 2009	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
Wartość księgowa (w tys. zł)	219 218	207 884	187 215	219 068
Liczba akcji	12 571 025	12 571 025	12 571 025	12 571 025
Wartość księgowa na jedną akcję	17,44	16,54	14,89	17,43
Rozwodniona liczba akcji	12 571 025	12 571 025	12 571 025	12 571 025
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17,44	16,54	14,89	17,43

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał za okres od 1.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartał za okres od 1.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2008 do 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	198 858	427 209	228 124	634 102
- od jednostek powiązanych	149	463		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	198 858	427 124	228 124	633 550
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	85	0	552
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	182 290	371 574	203 965	581 696
- jednostkom powiązanym				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	182 290	371 541	203 965	581 437
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	33	0	259
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 568	55 635	24 159	52 406
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	6 939	19 343	3 556	14 372
Zysk (strata) ze sprzedaży	9 629	36 292	10 603	38 034
Pozostałe przychody operacyjne	152	665	669	3 028
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	58	9	72
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	144	607	660	2 956
Pozostałe koszty operacyjne	0	1 280	69	1 447
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	0	1 280	69	1 447
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 781	35 677	21 203	39 615
Przychody finansowe	4 815	6 732	1 898	4 748
Dywidendy i udziały w zyskach	4 515	4 515	0	0
- od jednostek powiązanych	4 515	4 515	0	0
Odsetki	300	2 033	1 898	4 748
- od jednostek powiązanych	0	98	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	9	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	54	0	0
Inne	0	121	0	0
Koszty finansowe	591	1 842	184	1 557
Odsetki	0	301	21	118
- dla jednostek powiązanych	0	3	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	32	32	0	35
Inne	559	1 509	163	1 404
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	14 005	40 567	22 917	42 806
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	14 005	40 567	22 917	42 806
Podatek dochodowy	676	6 569	4 472	8 454
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	13 329	33 998	18 445	34 352
Zysk (strata) netto na jedną akcję	1,06	2,70	1,47	2,73
Podstawowy	1,06	2,70	1,47	2,73
Rozwodniony	1,06	2,70	1,47	2,73
Średnioważona liczba akcji	12 571 025	12 571 025	12 571 025	12 571 025

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały		3 kwartały	
	3 kwartał za	narastająco	3 kwartał za	narastająco
	okres od	za okres od	okres od	za okres od
	1.07.2009	1.01.2009	1.07.2008	1.01.2008
	do	do	do	Do
	30.09.2009	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2008
Zysk (strata) netto	13 329	33 998	18 445	34 352
Korekty razem	4 366	10 954	-12 692	-100 560
Amortyzacja	160	919	175	898
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	-124	209	71	386
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-702	-1 854	-1 995	-3 953
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-852	-116	-9	-72
Zmiana stanu rezerw	-1 255	-2 409	2 251	4 439
Zmiana stanu zapasów	0	1 299	-726	2 951
Zmiana stanu należności	-71 874	-27 347	-16 955	-106 642
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	62 409	31 132	15 254	20 160
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16 604	9 121	-10 758	-18 727
Inne korekty	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 695	44 952	5 753	-66 208
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	1 933	7 506	1 603	65 828
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	18	-7	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	123	0	149
Z aktywów finansowych, w tym:	1933	7 365	1 610	65 679
a) w jednostkach powiązanych	1 394	5 435	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	71	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 394	5 364	0	0
b) w pozostałych jednostkach	539	1 930	1 610	65 679
- 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	539	1 930	1 610	3 379
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	62 300
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	7 134	34 471	218	57 414
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	262	177	451
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	11 921	0	56 725
a) w jednostkach powiązanych	0	11 921	0	49 464
- inne wydatki z aktywów finansowych	0	11 921	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	7 261
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	7 261
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	7 106	22 288	41	238
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5201	-26 965	1 385	8 414

	3 kwartał za okres od 1.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartał za okres od 1.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2008 do 30.09.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	0	0	0	0
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	1 964	2 733	21	744
Nabycie akcji (udziałów) własnych	1 994	1 944	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	455	0	626
Odsetki	-30	284	21	118
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 964	-2 733	21	744
Przepływy pieniężne netto razem	10 530	15 254	7 117	-58 538
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 862	15 254	7 432	-58 538
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	124	-209	-71	-386
Środki pieniężne na początek okresu	75 116	70 724	34 968	100 938
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	85 978	85 978	42 400	42 400
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 685	26 276	443	22 138

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał za okres od 1.07.2009 do 30.09.2009	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2009	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2008	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2008
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	187 214	187 214	184 765	184 765
– korekty błędów	0	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	187 214	187 214	184 765	184 765
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 257	1 257	1 257	1 257
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
– wydania udziałów (emisji akcji) seria C	0	0	0	0
– wydania udziałów (emisji akcji) seria D	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
– umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 257	1 257	1 257	1 257
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	-1	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	-1	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 (z tytułu)	-1 994	-1 994	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-1 994	-1 994	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	184 403	183 936	155 675	155 675
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	466	28 261	28 247
a) zwiększenie (z tytułu)	0	466	28 261	28 247
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej seria C	0	0	14	0
– z podziału zysku	0	466	28 247	28 247
– korekty prezentacyjne	0	0	0	0
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej seria D	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
– wypłaty na rzecz wspólników	0	0	0	0
– korekta prezentacyjne	0	0	0	0
– umorzenia udziałów	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	184 403	184 403	183 936	183 921
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	80	80	112	112
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-1	-1	-32	49
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
– wycena aktywów finansowych	0	0	0	0
– przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	1	1	32	49
– wycena aktywów finansowych	0	0	0	0
– korekta na dzień nabycia	0	0	0	0
– przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	1	1	0	2
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	79	79	80	63
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 000	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	2 000	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	2 000	0	0
– środki zarezerwowane na pracowniczy program motywacyjny	0	2 000	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 000	2 000	0	0

	3 kwartał za okres od 1.07.2009 do 30.09.2009	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2008	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2008	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2007
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-525	-525	-525	27 722
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	28 247
– korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	28 247
a) zwiększenie (z tytułu) zysk	20 669	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	28 247
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	0	0	0	28 247
– korekty	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	20 669	0	0	-525
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	525	525	525	525
– korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	525	525	525	525
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
– korekty prezentacyjne	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	525	525	525	525
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-525	-525	-525	-525
8. Wynik netto	13 329	33 998	2 467	34 352
a) zysk netto	13 329	33 998	2 467	34 352
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	219 218	219 218	187 215	219 068
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	219 218	219 218	187 215	219 068

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

1.1. Zastosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe ERBUD SA za III kwartały 2009 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce, opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.

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 30 września 2009 roku – 4,2226 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2009 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 września 2009 roku – 4,3993 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 września 2008 roku – 3,4083 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2008 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 września 2008 roku – 3, 4247 złotych/euro,

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	30 września 2009 roku		30 września 2008 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	144 947	34 326	114 701	33 653
Aktywa obrotowe	346 445	82 045	294 092	86 287
Kapitał własny	219 218	51 915	219 068	64 275
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	272 174	64 456	189 725	55 665

	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2009		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2008	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	427 209	97 108	634 102	185 155
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	371 574	84 462	581 696	169 853
Zysk brutto na sprzedaży	55 635	12 646	52 406	15 302
Zysk z działalności operacyjnej	35 677	8 109	39 615	11 567
Zysk (strata) brutto	40 567	9 221	42 806	12 499
Zysk (strata) netto	33 998	7 728	34 352	10 031

	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2009		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2008	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	44 952	10 218	-66 208	-19 333
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-26 965	-6 129	8 414	2 457
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 733	-621	-744	-217
Przepływy pieniężne netto	15 254	3 468	-58 538	-17 093
Środki pieniężne na początek okresu	70 724	16 950	100 938	28 179
Środki pieniężne na koniec okresu	85 978	20 345	42 400	12 440

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

	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częstkowymi	10 802	12 885	40 535
Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.	20 199	16 052	18 097
Nadwyżka faktur częstkowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	10 567	11 530	6 883

Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi.	7 791	14 046	10 206
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	18 592	26 931	50 740
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych	30 766	27 582	24 980

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W trzecim kwartale 2009 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadły o 6 162 tys. złotych (wzrost o 5 140 tys. złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 30 września 2008 roku), natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadły o 1 978 tys. złotych (spadek o 5 660 tys. złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 30 września 2008 roku)

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

	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
Stan na początek okresu	4 291	5 206	5 206
a) zwiększenia (z tytułu)	180	1 192	729
- utworzenia	180	1 192	729
b) zmniejszenia (z tytułu)	185	2 107	2 107
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	185	2 107	2 107
- wykorzystanie odpisów	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 286	4 291	3 828

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.

Pochodne instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące zobowiązań pochodnych instrumentów finansowych na dzień 30 września 2009 roku:

Wycena bilansowa zobowiązania (wartość godziwa), w tym:	
- krótkoterminowe	20 522
- długoterminowe	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 899

W poprzednim okresie Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. ("Bank") sześć struktur opcyjnych opierających się na tych samych mechanizmach dotyczących kursu PLN/EUR na podstawie umowy ramowej z dnia 6 stycznia 2006 r. Celem Zarządu Spółki przyświecającym zawarciu struktur opcyjnych było zabezpieczenie ryzyka kursowego związanego z przychodami z kontraktów budowlanych realizowanych przez Spółkę w EUR w okresie stałego umacniania się złotego. Zarząd opierał swoją decyzję na podstawie analizy raportów analitycznych renomowanych banków i instytucji finansowych. Raporty te konsekwentnie prezentowały stanowisko o stałym przewidywanym umacnianiu się PLN w stosunku do EUR.

W ramach powyższych struktur Spółka kupiła od Banku opcje sprzedaży określonych kwot EUR. Z drugiej strony, w ramach tych samych struktur, Spółka sprzedała Bankowi opcje kupna dwukrotnie większych kwot EUR. Opcje te rozliczane są w okresach miesięcznych, począwszy od sierpnia 2008 r. do lipca lub odpowiednio sierpnia 2010 r. (w zależności od opcji).

Analizując skutki kryzysu na międzynarodowych rynkach finansowych i jego wpływ na rynek polski oraz wynikające z tego istotne fluktuacje kursu PLN/EUR, a także biorąc pod uwagę perspektywę kształtowania się tego kursu w przyszłości Zarząd dokonał oceny w 2008 roku, iż zawarte struktury opcyjne mogą potencjalnie stanowić źródło istotnych zobowiązań Spółki. Wobec tych zagrożeń w dniu 21 listopada 2008 r. Zarząd Spółki podjął decyzje o przekształceniu aktualnych asymetrycznych struktur opcyjnych w struktury symetryczne oraz zawarciu z Bankiem transakcji forward, które eliminują ryzyko zwiększania się zobowiązań Spółki wobec Banku w okresie od stycznia 2009r.

Spółka zawarła z Bankiem w dniu 21 listopada 2008 r. serie kontraktów forward, które będą realizowane w okresie od stycznia 2009 r. do sierpnia 2010 r. Kwota bazowa kontraktów forward jest łącznie 5.000.000 EUR w okresie każdego miesiąca (za wyjątkiem sierpnia 2010 r., kiedy kwota bazowa będzie 1.000.000 EUR). Kursy forward zostały ustalone na podstawie kursu spot 3,8000 (dla struktury w ramach której kwota bazowa każdej opcji jest 3.000.000 EUR) oraz kursie 3,7950 (dla dwóch struktur, w ramach których kwota bazowa każdej opcji jest 1.000.000 EUR). Wartość przyszłych ujemnych przepływów w okresie od stycznia 2009 do sierpnia 2010 r. będzie wynosić łącznie 43.450 tysięcy złotych (wycena zobowiązania na dzień 31 grudnia 2008 wynosi 41.958 tysięcy złotych). Zrealizowane w poprzednim okresie wydatki związane z realizacją opcji oraz przekształceniem struktur w wyniosły 8.172 tysiące złotych. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 dokonano spłaty zobowiązań w kwocie 22.288 tysięcy złotych.

Nabycie udziałów w spółce zależnej Budlex Sp. z o.o.

Spółka zawarła w dniu 29 września 2009r. z Euroenergia Sp. z o.o. (Sprzedający) przedwstępną umowę nabycia 25% udziałów w Budlex Sp. z o. o. Umowa przyrzeczona ma zostać zawarta pomiędzy 1 stycznia 2010r. a 30 listopada 2010r. Na dzień 30 września 2009r. Spółka posiadała prawo własności do 75% udziałów spółki Budlex Sp. z o.o.

Zawarcie umowy przyrzeczonej nałoży na Spółkę zobowiązanie z tytułu zapłaty ceny w wysokości 25.000 tys. zł za nabycie 25% udziałów spółki Budlex Sp. z o.o.. Płatność ceny została ustalona w następujących ratach:

- Pierwsza płatność gotówkowa po stronie ERBUD w kwocie 7.605.500,00 zł zostanie dokonana do 1 kwietnia 2010 roku (przy czym, jeżeli Umowa Przyrzeczona nie zostanie zawarta w terminie do 1 marca 2010 roku, termin tej płatności będzie przesunięty na pierwszy dzień trzeciego miesiąca kalendarzowego przypadającego po miesiącu kalendarzowym, w którym zostanie zawarta Umowa Przyrzeczona). Raty druga i trzecia będą płatne w terminach do 1.07.2011 r. i do 1.07.2012 r. Ostatnia płatność w kwocie 5.667.000,00 zł zostanie dokonana do dnia 1 lipca 2013 roku.

Prawo własności do 25% udziałów spółki Budlex Sp. z o.o. zostanie przeniesione na spółkę Erbud S.A. wraz z uiszczeniem płatności za drugą ratę oraz spełnieniem następujących warunków:

- wpisu w księdze wieczystej hipoteki zwykłej na rzecz Sprzedającego na nieruchomości Budlex Invest Sp. z o.o. (spółki zależnej od Budlex Sp. z o.o.) w kwocie 20.341 tys. zł,
- wpisu w rejestrze zastawów zastawu rejestrowego na rzecz Sprzedającego na 29% akcji PRD S.A. będących własnością Spółki.

Pomimo braku prawa własności do 25% udziałów spółki Budlex Sp. z o.o. na dzień 30 września 2009r., Spółka zgodnie z postanowieniami umownymi posiada prawa głosu z udziałów będących przedmiotem umowy przedwstępnej, za wyjątkiem następujących ograniczeń:

- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki Budlex Sp. z o.o. lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- rozwiązanie spółki Budlex Sp. z o.o. i otwarcie jej likwidacji, w tym powołanie likwidatora,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego spółki Budlex Sp. z o.o. oraz umorzenie udziałów,
- zmiana umowy spółki Budlex Sp. z o.o.,
- podział, połączenie oraz przekształcenie spółki Budlex Sp. z o.o.,
- nałożenie dopłat i ich zwrot,
- zbywanie udziałów w spółkach Grupy Budlex Sp. z o.o.
- podział zysków lub pokrycie strat w tym ustalenie lub udzielenie zgody na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy (jednakże na żądanie Spółki, Sprzedający wykona prawo głosu z udziałów w sposób zgodny z żądaniem Spółki, w odniesieniu do podjęcia uchwały dotyczącej pokrycia straty za rok obrotowy 2009 lub przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2009 poprzez przekazanie zysku na kapitał zapasowy spółki Budlex Sp. z o.o.).

Zgromadzenie Wspólników Budlex Sp. z o.o. w dniu 29 września 2009r. podjęło uchwałę dotyczącą podziału wyniku w wysokości 13.781 tys. zł za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008r. w sposób następujący:

- kwota 6.020 tys. zł przeznaczona została do podziału pomiędzy wspólników tytułem dywidendy (kwota przypadająca na Spółkę wyniosła 4.515 tys. zł, kwota przypadająca na Sprzedającego wyniosła 1.505 tys. zł),
- kwota 7.761 tys. zł przeznaczona została na kapitał zapasowy Budlex Sp. z o.o.

Spółka zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną Budlex Sp. z o.o., której przedmiotem jest należność Spółki z tytułu dywidendy należnej Spółce, w wysokości 4.515 tys. zł. W wyniku zawartej umowy kwota ta będzie wymagalna w dniu 31.12.2010.

ERBUD S.A.Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartały 2009 roku (w tysiącach złotych)

Zdaniem Spółki, treść zawartej umowy przedwstępnej wskazuje, iż nabycie udziałów jest bardzo prawdopodobne. Potwierdzeniem tego są, między innymi, następujące warunki:

- ustalenie kar umownych za uchylanie się od zawarcia umowy w wysokości 6.000 tys. zł dotyczącej obu stron umowy,
- udzielenie zarówno przez Spółkę Sprzedającemu, jak i przez Sprzedającego Spółce pełnomocnictw notarialnie poświadczonych do zawarcia umowy przyrzeczonej.

Z opisanego powyżej stanu faktycznego wynikającego z warunków umowy przedwstępnej wynika, zdaniem Spółki, że na dzień 30 września 2009 r. 25% udziałów Budlex Sp. z o.o., stanowi kontrolowany przez Spółkę zasób majątkowy o wiarygodnie określonej wartości, który spowoduje w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych. Udziały te zostały więc wykazane w sprawozdaniu finansowym Erbud S.A. na 30 września 2009 roku.

Spółka rozpoznała także w sprawozdaniu finansowym rezerwę na zobowiązanie z tytułu podatku od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% ceny nabycia (250 tys. zł).

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 12 listopada 2009 roku