



GRUPA KAPITAŁOWA ERBUD

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA III KWARTAŁY 2010 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
Aktywa trwałe	95 759	86 808	92 964	88 494
Wartości niematerialne	455	439	339	327
Wartość firmy	20 102	20 102	20 102	19 694
Rzeczowe aktywa trwałe	34 262	35 626	35 891	36 205
Nieruchomości inwestycyjne	5875	6 609	8 449	9 936
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	18 657	1 651	6 594	1 010
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
Należności długoterminowe	54	127	54	216
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	19	34	31
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 335	22 235	21 501	21 075
Aktywa obrotowe	556 421	561 913	515 285	526 417
Zapasy	107 823	104 248	99 501	115 945
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	238 936	252 305	185 641	247 381
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 173	3 731	1 544	146
Aktywa finansowe	2 985	8 399	3 131	2 631
Kaucje budowlane	35 539	32 774	32 842	27 120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104 597	109 633	172 547	107 376
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 578	2 023	2 878	3 032
Kontrakty budowlane	60 790	48 800	17 201	22 786
Aktywa razem	652 180	648 721	608 249	614 911
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	261 117	250 777	235 547	227 436
Kapitał podstawowy	1 260	1 257	1 257	1 257
Udziały (akcje własne)	0	(1 571)	(1 994)	(1 994)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	347	260	64	101
Kapitał zapasowy	215 272	214 547	178 510	175 960
Kapitał rezerwowy	0	0	2 000	2 000
Zyski zatrzymane	44 238	36 284	55 710	50 112
Udziały niekontrolujące	2 847	3 285	2 892	2 379
Kapitał własny ogółem	263 964	254 062	238 439	229 815
Zobowiązania długoterminowe	59 872	70 117	4 884	62 571
Kredyty bankowe i pożyczki	18 023	26 522	4 283	25 539
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 998	21 478	16 140	17 422
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2 328	2 381	2 431	2 260
Inne rezerwy	1 970	1 714	2 069	1 702
Inne zobowiązania finansowe	5 802	6 271	4 581	4 314
Pozostałe zobowiązania	11 751	11 751	11 380	11 334
Zobowiązania krótkoterminowe	328 344	324 542	328 926	322 525
Kredyty i pożyczki	28 696	5 422	29 717	15 452
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 515	14 907	19 670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	194 093	221 478	190 898	169 772
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	1 113	1 679	1 453	2 316
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	11 990
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2 756	2 914	2 742	2 274
Rezerwy	4 011	4 640	5 286	3 758
Kaucje budowlane	60 639	52 748	48 807	39 177
Kontrakty budowlane	24 698	22 132	30 608	38 479
Inne rozliczenia międzyokresowe	12 338	11 014	4 508	19 637
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Pasywa razem	652 180	648 721	608 249	614 911

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 na dzień 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartał za okres od 1.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartał za okres od 1.07.2009 do 30.09.2009
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	837 813	313 636	667 618	279 183
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów,	759 113	288 848	578 334	250 592
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	78 700	24 788	89 284	28 591
Koszty sprzedaży	1 685	615	1 356	45
Koszty ogólnego zarządu	36 768	11 678	34 775	12 825
Pozostałe przychody operacyjne	3 539	1 263	3 095	556
Pozostałe koszty operacyjne	3 684	1 217	8 473	2 115
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	40 102	12 541	47 775	14 162
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	1 770	1 507	0	0
Przychody finansowe	2 073	442	2 379	0
Koszty finansowe	5 907	1 471	5 932	1 647
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	38 038	13 019	44 222	12 515
Podatek dochodowy	10 332	4 565	9 119	664
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	27 706	8 454	35 103	11 851
Przypisany do:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	27 987	8 872	34 488	11 213
Akcjonariuszy mniejszościowych	-281	-418	615	638
Zysk/strata na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	2,22	0,70	2,74	0,89
Zysk/strata na jedną akcję (w zł) z dział. kontynuowanej i zaniechanej	2,22	0,70	2,74	0,89

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

Nota	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2010	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2009
Skonsolidowany zysk netto	27 706	35 103
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	417	-18
Podatek odroczonego dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	417	-18
Całkowity dochód ogółem	28 123	35 085
przypisany do:		

Akcjonariuszy Jednostki Dominującej
Akcjonariuszy mniejszościowych

28 445
-322

34 470
615

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

na dzień 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartał za okres od 1.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartał za okres od 1.07.2009 do 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	27 706	8 454	35 103	11 851
Korekty razem	-66 186	-6 961	30 913	22 317
Amortyzacja	5 763	1 822	5 712	1 928
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	-111	-477	40	-353
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 960	6 465	946	-162
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 110	-3 529	-159	-852
Zmiana stanu rezerw	2 395	-2 064	-3 079	-3 038
Zmiana stanu zapasów	-8 321	-3 574	28 687	22 269
Zmiana stanu należności	-57 623	11 234	-28 549	-62 167
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	14 687	-20 059	14 673	62 323
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-36 187	-2 755	12 754	2 725
Inne korekty	8 361	5 976	-112	-356
Środki pieniężne netto wykorzystywane w działalności operacyjnej	-38 480	1 493	66 016	34 168
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	7 910	2 897	2 337	405
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 982	43	158	0
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0	0	123	0
Sprzedaż aktywów finansowych	2 016	942	71	0
Dywidendy i odsetki	0	0	1 985	405
Spląty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	1 912	1 912	0	0
Wydatki	37 589	14 647	25 973	7 752
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 228	448	2 110	533
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Nabycie aktywów finansowych	7 919	314	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	1 462	0
Inne wydatki inwestycyjne	26 442	13 885	22 401	7 219
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 679	-11 750	-23 636	-7 347

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartał za okres od 1.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartał za okres od 1.07.2009 do 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	29 871	18 665	28 442	248
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	349	128	0	0
Kredyty i pożyczki	28 640	17 948	28 151	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	882	589	291	248
Wydatki	29 662	13 323	79 027	25 053
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	1 994	1 994
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy	6 266	6 266	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	19 536	6 852	72 166	22 045
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 752	58	1 286	281
Odsetki	1 757	43	3 470	622
Inne wydatki finansowe	351	104	111	111
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	209	5 342	-50 585	-24 805
Przepływy pieniężne netto razem	-67 950	-4 915	-8 205	2 016
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-67 950	-5 036	-8 205	2 339
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	120	0	-323
Środki pieniężne na początek okresu	172 547	109 633	115 581	105 037
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	104 597	104 597	107 376	107 376
- o ograniczonej możliwości dysponowania	20 332		33 653	

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

przypisanych akcjonariuszom Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane		Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
					Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2010 roku	1 257	-1 994	180 510	64	55 710		235 547	2 892	238 439
Zysk/(strata) za okres						27 987	27 987	-281	27 706
Inne całkowite dochody				283	175		458	-41	417
Całkowity dochód ogółem				283	175	27 987	28 445	-322	28 123
Dywidenda – dla akcjonariuszy ERBUD S.A.					-6 266		-6 266		-6 266
Podwyższenie kapitału podstawowego	3						3		3
Płatności w formie akcji			2 034				2 034		2 034
Dywidenda wypłacone przez Budlex Sp z oo					-543		-543		-543
Wykup udziałów Ersteel z Budlex					-650		-650		-650
Emisja akcji pow. Wartości nominalnej seria E			346				346		346
Przeniesienie wyniku z roku poprzedniego na zyski (straty) zatrzymane			32 704		-32 704		0		0
Wykup akcji własnych		1 994	484				2 478		2 478
Zmiana prezentacyjna			-806		529		-277	277	0
Stan na 30 września 2010 roku	1 260	0	215 272	347	16 251	27 987	261 117	2 847	263 964

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

przypisanych akcjonariuszom Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku (dane przekształcone)

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane		Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
					Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2009 roku	1 257	0	181 913	250	17 959	0	201 379	19 836	221 215
Zysk/(strata) za okres						41 651	41 651	935	42 586
Inne całkowite dochody	0		0	-186	71	0	-115	0	-115
Całkowity dochód ogółem	0		0	-186	71	41 651	41 536	935	42 471
Dywidenda – spółka zależna					-1 505		-1 505	0	-1 505
Sprzedaż udziałów GWI GmbH	0		-267	0	0	0	-267	338	71
Płatności w formie akcji	0		267	0	0	0	267	0	267
Zakup udziałów Budlex Sp. z oo	0		-4 636	0	0	0	-4 636	-18 687	-23 323
Zakup udziałów Erbud Energetyka sp. z oo	0		0	0	0	0	0	470	470
Korekta podatku dochodowego dotycząca kosztów emisji	0		767	0	0	0	767	0	767
Przeniesienie wyniku Jednostki Dominującej z roku poprzedniego na kapitał zapasowy	0		2 466	0	-2 466	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	-1 994		0	0	0	-1 994	0	-1 994
Stan na 31 grudnia 2009 roku	1 257	-1 994	180 510	64	14 059	41 651	235 547	2 892	238 439

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

przypisanych akcjonariuszom Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane		Razem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
					Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2009 roku	1 257	0	181 913	250	17 959	0	201 379	19 836	221 215
Zysk/strata za okres	0	0	0	0	0	34 488	34 488	615	35 103
Inne całkowite dochody	0	0	0	-149	131	0	-18	0	-18
Całkowity dochód ogółem	0	0	0	-149	131	34 488	34 470	615	35 085
Wpłaty na kapitał	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidenda w Spółce zależnej	0	0	0	0	0	0	0	-1 505	-1 505
Sprzedaż udziałów w Spółce zależnej GWI	0	0	-267	0	0	0	-267	338	71
Płatność w formie udziałów	0	0	267	0	0	0	267	0	267
Zakup udziałów w Spółce zależnej Budlex	0	0	-6 419	0	0	0	- 6 419	-16 905	- 23 324
Przeniesienie wyniku Jednostki Dominującej z roku poprzedniego na kapitał zapasowy	0	0	2 466	0	-2 466	0	0	0	0
Wykup akcji własnych	0	-1 994	0	0	0	0	-1 994	0	-1 994
Stan na 30 września 2009 roku	1 257	- 1994	177 960	101	15 624	34 488	227 436	2 379	229 815

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

Okres	Średni kurs za okres sprawozdawczy	Kurs na ostatni dzień okresu
30.09.2010	4,0027	3,9870
31.12.2009	4,3406	4,1082
30.09.2009	4,3993	4,2226

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

Pozycja bilansu	30.09.2010		30.09.2009	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	652 180	163 577	614 911	145 624
Aktywa trwałe	95 759	24 018	88 494	20 957
Aktywa obrotowe	556 421	139 559	526 417	124 667

Pozycja bilansu	30.09.2010		30.09.2009	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Pasywa razem	652 180	163 577	614 911	145 624
Kapitał własny	263 964	66 206	229 815	54 425
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	388 216	97 371	385 096	91 199

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 września 2010 roku, przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,9870 zł/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na dzień okresu 30 września 2009 roku, przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2226 zł/EURO.

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

Pozycja rachunku zysków i strat	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2010		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2009	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów	837 813	209 312	667 618	151 756
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	759 113	189 650	578 334	131 460
Zysk brutto na sprzedaży	78 700	19 662	89 284	20 296
Zysk z działalności operacyjnej	40 102	10 019	47 775	10 860
Zysk (strata) brutto	38 038	9 503	44 222	10 052
Zysk (strata) netto	27 706	6 922	35 103	7 979

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2010 r.-30.09.2010 r., przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0027 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2009 r.- 30.09.2009r., 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 4,3993 zł/EURO.

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

Pozycja rachunku przepływów pieniężnych	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2010		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2009	
	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-38 480	-9 613	66 016	15 006
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-29 679	-7 415	-23 636	-5 373
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	209	52	-50 585	-11 498
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/- B+/-C)	-67 950	-16 976	-8 205	-1 865
F. Środki pieniężne na początek okresu	172 547	42 000	115 581	27 701
G. Środki pieniężne na koniec okresu	104 597	26 234	107 376	25 429

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres – 01 stycznia 2010 r. - 30 września 2010 r., przyjęto niżej opisane kursy EURO:

Do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0027 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji F - kurs ustalony przez NBP na dzień 1 stycznia 2010 roku, tj. kurs 4,1082 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na dzień 30 września roku 2010 roku, tj. kurs 3,9870 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres – 01 stycznia 2009 r. - 30 września 2009 r., przyjęto niżej opisane kursy EURO:

Do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D - kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3993 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji F - kurs ustalony przez NBP na dzień 1 stycznia 2009 roku, tj. kurs 4,1724 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na dzień 30 września roku 2009 roku, tj. kurs 4,2226 zł/EURO.

Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe

	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
a) środki trwałe, w tym:	34 093	35 590	35 378	35 886
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 110	5 883	4 960	4 967
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 457	6 769	11 246	11 678
- urządzenia techniczne i maszyny	13 611	14 944	13 108	13 381
- środki transportu	7 062	7 145	5 270	5 325
- inne środki trwałe	854	849	793	535
b) środki trwałe w budowie	152	36	513	184
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	16	0	0	135
Rzeczowe aktywa trwałe razem	34 262	35 626	35 891	36 205

Nota 2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł aktywa / zobowiązania	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
- wycena kontraktów budowlanych	7 297	9 714	8 246	7 039
- rezerwy	1 700	1 730	1 788	1 494
- strata podatkowa	2 045	2 773	1 592	1 649
- marża zrealizowana na sprzedaży wewnątrz Grupy	3 880	4 176	3 797	4 389
- wartość kosztów pośrednich skapitalizowanych w wartości zapasów	0	0	0	0
- pozostałe wynagrodzenia naliczone statystycznie	53	49	48	182
- aktualizacja należności	763	795	822	811
- inne zobowiązania finansowe	426	755	0	0
- wycena zobowiązań z instrumentów pochodnych	0	478	3 415	3 899
- pozostałe	169	1 765	1 793	1 612
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	16 335	22 235	21 501	21 075

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

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

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

	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
Krótkoterminowe należności brutto	288 291	300 162	233 836	290 329
z tytułu dostaw i usług	272 208	283 367	223 963	277 262
o od podmiotów powiązanych	0	38	480	137
o od pozostałych podmiotów	272 208	283 329	223 483	277 125
Budżetowe	10 972	11 284	3 928	4 076
Inne	5 110	5 511	5 945	8 991
Odpis aktualizujący wartość należności	10 643	11 352	13 809	15 682
Krótkoterminowe należności netto	277 648	288 810	220 027	274 647

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

	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
Odpisy aktualizujące na początek okresu	13 878	13 878	11 291	11 291
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne	136	397	8 487	6 481
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne	948	804	5 790	2 090
Wykorzystane	2 094	2 022	64	0
Przejęte z połączenia jednostek	0	0	0	0
Różnice kursowe	-57	-27	-46	0
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	10 643	11 422	13 878	15 682

Strukturę wiekową należności prezentuje poniższa tabela:

Nota 3.3 Należności z tytułu dostawy i usług (brutto)

	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
a) do 3 miesięcy	231 753	234 626	177 048	190 073
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 912	3 599	4 661	28 696
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10 805	32 982	17 867	45 542
d) powyżej 1 roku	1 613	3 874	4 906	11 856
e) należności przeterminowane	22 125	8 286	19 481	16 777
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	272 208	283 367	223 963	292 944
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	9 784	10 493	12 934	15 682
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	262 425	272 874	211 029	277 262

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.

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

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności odpowiada w przybliżeniu ich wartości bilansowej.

Nota 4. Kontrakty budowlane

	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
Przychody z tytułu umów o budowę	805 860	506 487	853 262	592 256
Koszty z tytułu umów o budowę, w tym:	730 313	458 609	744 418	513 912
• ujęta strata	0	0	0	0
Zysk brutto	75 547	47 878	108 844	78 344

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

	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
Aktywa:				
Kwoty należne od odbiorców	60 790	48 800	17 201	22 786
wycena kontraktów	60 790	48 800	17 201	22 786
Zobowiązania:				
Kwoty należne odbiorcom, w tym:	24 698	22 132	30 608	38 479
wycena kontraktów	24 698	22 132	30 608	38 479
rezerwa na stratę na kontraktach	0	0	0	0

Nota 5. Kapitał podstawowy ERBUD S.A. (struktura)**Nota 5.1 Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 30 września 2010**

Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2010 roku składa się z 12.602.711 akcji o łącznej wartości 1.260.271,10 złotych. Struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej nadzień 30 września 2010 roku przedstawia się następująco:

Seria	Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Ograniczenia zbywalności
A	Wolff & Muller Holding Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	282. 137	2,24%	Brak
A	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	717. 863	5,70%	Brak
B	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	3. 304. 865	26,22%	Brak
	Razem				4 304 865	34,16%	
B	Juladal Investment Ltd	Zwykłe	Brak	Brak	2 761 147	21,91%	Brak
A	Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	750. 000	5,95%	Brak
D	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	683. 146	5,42%	Brak
D	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	Brak	Brak	786. 677	6,24%	Brak
D	Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	Brak	Brak	3.316.876	26,32%	Brak
	Razem				12 602 711	100%	

Tabela prezentuje akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym.

Opis zmian w kapitale zakładowym Spółki w okresie od 1 stycznia 2010 r. do daty sporządzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 26 stycznia 2010 roku Zarząd Emitenta powziął wiadomość o sprzedaży akcji Emitenta przez osobę powiązaną – Prezesa spółki zależnej od Emitenta. Wskazana osoba sprzedała na rynku regulowanym 1500 akcje serii C Erbud S.A.

W dniu 17 maja 2010 roku na posiedzeniu Zarządu Erbud S.A. podjęto uchwałę 3/2010 o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego.

W dniu 2 czerwca 2010 roku Zarząd Emitenta powziął wiadomość o sprzedaży akcji Emitenta przez osobę powiązaną – Prokurenta Emitenta. Wskazana osoba sprzedała na rynku regulowanym 1063 akcje serii C Erbud S.A.

W dniu 07 czerwca 2010 roku Zarząd Erbud S.A. otrzymał informację o sprzedaży 100 akcji serii C Erbud S.A. przez osobę powiązaną – Prokurenta Spółki. Zbycie akcji nastąpiło na rynku regulowanym

W dniu 11 czerwca 2010 roku Zarząd Emitenta powziął wiadomość o sprzedaży akcji Emitenta przez osobę powiązaną – Prokurenta Emitenta. Wskazana osoba sprzedała na rynku regulowanym 250 akcje serii C Erbud S.A.

W dniu 17 czerwca 2010 roku Emitent dokonał zbycia 10.500 akcji własnych zwykłych serii D. Po tej transakcji Emitent jest w posiadaniu 39.016 akcji własnych

W dniu 9 lipca 2010 roku na posiedzeniu Zarządu Erbud S.A. podjęto uchwałę nr 4/2010 dookreślającą wysokość podwyższenia kapitału zakładowego spółki w związku z uchwałą Zarządu nr 3/2010. Zgodnie z uchwałą nr 4/2010 podwyższenie kapitału wyniosło 3.168,60 zł do wartości 1.260.271,10 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zrealizowane zgodnie z §5 ust.5 Statutu Spółki oraz uchwałą Zarządu spółki nr 3/2010 z dnia 17 maja 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E. Podwyższenia kapitału odbyło się w ramach Pracowniczego Programu Motywacyjnego. Podwyższenie wynikało z realizacji I transzy programu opcji menedżerskich, który przewiduje trzy emisje akcji dla osób uprawnionych będących pracownikami Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych. Kolejne dwie emisje mają mieć miejsce odpowiednio do końca maja 2011 roku oraz do końca maja 2012 roku. Każde z kolejnych podwyższeń kapitału przewiduje emisje maksymalnie 50 000 akcji o wartości maksymalnej 5 000 złotych. Określenia liczby akcji jakie zostaną zaoferowane danej osobie uprawnionej będzie dokonywał Zarząd na podstawie osiągnięć wyników określonych w regulaminie programu. Wpływ programu opcji menedżerskich został ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym Jednostki Dominującej w kosztach wynagrodzeń oraz jako wzrost kapitałów własnych.

W dniu 10 września 2010 roku Zarząd Emitenta otrzymał informację o zmniejszeniu udziału poniżej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta przez BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy. W ramach wykonywanych czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt.4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych), BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada w imieniu zleceniodawców oraz Funduszu obecnie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów.

Transakcja została zawarta w dniu 2 września 2010 roku. Data Realizacji – 7 września 2010 roku.

Liczba akcji przed transakcją: 764.821 – 6,08% głosów; 6,08% w kapitale.

Liczba akcji po transakcji: 614.821 – 4,89% głosów, 4,89% w kapitale.

W dniu 28 września 2010 roku Zarząd Emitenta otrzymał wiadomość o sprzedaży akcji przez Juladal Investement Ltd. Spółka sprzedała w dniu 27 września 2010 roku na rynku regulowanym pakietowo 500.000 akcji. Po sprzedaży spółka posiada 2.761.147 akcji serii B co daje 21,91% głosów na WZA Erbud S.A.

W dniu 24 września 2010 roku Zarząd otrzymał wiadomość o wpisie przez Sąd Rejonowy w Warszawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 1.260.271,10 zł Podwyższenie było konsekwencją wprowadzenia Pracowniczego Programu Motywacyjnego i emisji akcji serii E.

Do dnia publikacji raportu Zarząd Emitenta nie został poinformowany o transakcji na akcjach Erbud S.A., które to transakcje zmieniłyby prezentowaną powyżej strukturę akcjonariatu.

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.

Nota 5.2 Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2009 roku

Kapitał akcyjny jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku składa się z 12.571.025 akcji o łącznej wartości 1.257.102,50 złotych. Struktura kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

Seria	Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Ograniczenia zbywalności
A	Wolff & Muller Holding Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	282. 137	2,24%	Brak
A	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	717. 863	5,71%	Brak
B	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	3. 304. 865	26,29%	Brak

GRUPAD KAPITAŁOWA ERBUD

Skrócone Sprawozdanie finansowe skonsolidowane za III kwartały 2010 roku (w tysiącach złotych)

B	Juladal Investment Ltd	Zwykłe	Brak	Brak	3. 314. 865	26,37%	Brak
A	Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	750. 000	5,97%	Brak
A	Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	Brak	Brak	250. 000	1,99%	Brak
D	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	683. 146	5,43%	Brak
D	BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Zwykłe	Brak	Brak	663.319	5,28%	Brak
D	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	Brak	Brak	786. 677	6,26%	Brak
C	Pracownicy i osoby powiązane	Zwykłe	Brak	Brak	46.533	0,37%	Brak
D	Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	Brak	Brak	1. 771.620	14,09%	Brak
Razem					12 571 025	100%	

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

Nota 6 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**Nota 6.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Tytuł rezerwy	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
- wycena kontraktów budowlanych	9 708	11 655	4 846	5 482
- przeszacowanie aktywów	8 103	8 688	9 437	10 036
- amortyzacja	350	0	0	361
- koszty finansowe aktywów	309	301	331	0
- wycena bilansowa – dyskonto zobowiązań	665	208	429	1 069
- pozostałe	863	626	1 098	474
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	19 998	21 478	16 140	17 422

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w oparciu o stawkę 19% dla dodatnich i ujemnych różnic przejściowych dotyczących krajowych składników aktywów i zobowiązań, natomiast dla różnic przejściowych w przypadku pozycji bilansowych dotyczących jednostek działających za granicą – w oparciu o stawki podatkowe kraju będącego podstawowym środowiskiem gospodarczym, w którym działa jednostka oraz reguluje zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Nota 7**Nota 7.1 Inne zobowiązania długoterminowe**

	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
Inne zobowiązania finansowe, w tym:	5 802	6 271	4 581	4 314
- z tytułu leasingu finansowego	5 802	6 271	4 581	4 314
- pozostałe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	5 802	6 271	4 581	4 314

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

Krótkoterminowe zobowiązania	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
a) z tytułu dostaw i usług	217 005	224 361	188 479	167 012
- od podmiotów powiązanych	0	438	1 118	0
- od pozostałych podmiotów	217 005	223 923	187 361	167 012
b) budżetowe	20 646	23 899	27 887	25 017
- podatek dochodowy od osób prawnych	1 174	1 679	1 462	2 316
- podatek VAT	14 749	16 893	19 396	16 311
- podatek dochodowy od osób fizycznych	1 070	1 100	1 082	971
- inne	3 654	4 227	5 947	5 419
c) zobowiązania finansowe, w tym;	3 306	3 474	2 155	2 051
- leasingi	3 306	3 474	2 155	2 051
- inne	0	0	0	0
d) Inne	14 888	24 171	22 637	29 175
- kosztów tytułu wynagrodzeń	3 298	3 505	4 385	4 853
- zaliczki otrzymane	0	0	10 137	10 008
- zobowiązania za udziały	0	0	7 365	0
- zobowiązania wobec dostawców	10 986	14 195	0	0
- zobowiązania – dywidenda	0	6 266	0	0
- pozostałe	604	205	750	14 314
Razem	255 845	275 905	241 158	223 255

Nota 9 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość godziwa	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
W ciągu 1 roku	3 306	1 997	2 051
Od roku do 5 lat	5 802	4 739	4 314
Powyżej 5 lat			
Razem	9 108	6 736	6 365

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

Nota 10 Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**Nota 10.1 Emisja/ Wykup/ Spłata dłużnych papierów wartościowych.**

W okresie porównywalnym i w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. pozycja nie wystąpiła.

Nota 11 Przejęcia/ Sprzedaż jednostek zależnych/ Sprzedaż inwestycji długoterminowych

W dniu 18 lutego 2010 roku zbyto 75% udziałów w spółce zależnej Erbud Warszawa Sp. z o.o. Wartość transakcji wyniosła 300 tysięcy złotych.

Nota 12**Przychody ze sprzedaży**

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartał za okres od 1.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartał za okres od 1.07.2009 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	28 136	13 649	69 839	31 153
Przychody ze sprzedaży usług	808 117	299 161	596 151	247 324
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 559	825	1 628	706
Razem	837 813	313 635	667 618	279 183

Nota 13 Koszty według rodzaju

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartał za okres od 1.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartał za okres od 1.07.2009 do 30.09.2009
a) amortyzacja	5 793	1 852	5 712	1 929
b) zużycie materiałów i energii	110 648	51 055	85 710	14 094
c) usługi obce	595 276	225 383	376 113	168 357
d) podatki i opłaty	3 701	1 018	4 221	1 647
e) wynagrodzenia	68 613	21 871	78 140	27 275
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 147	4 697	13 344	4 732
g) pozostałe koszty rodzajowe	10 814	4 238	12 826	4 201
Koszty według rodzaju razem	807 992	310 114	576 066	222 235
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	-10 426	-8 973	38 400	41 228
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 685	-615	-1 356	-45
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-36 768	-11 678	-34 776	-12 826
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	759 113	288 848	578 334	250 592

Nota 14 Podatek dochodowy

	30 września 2010 roku	30 czerwca 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
Rachunek zysków i strat	10 332	5 767	13 737	9 119
Podatek odroczony dotyczący powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	9 014	4 615	10 476	4 724
Podatek bieżący	1 318	1 152	3 261	4 395
w tym:				
Pozostałe obciążenia –lata ubiegłe	0	0	0	-757
Kapitał własny		0	766	0
Zwrot podatku dochodowego dotyczącego kosztów emisji		0	766	

	0	0	0	0
Podatek bieżący				
Podatek odroczony dotyczący powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	0	0	0	0

Nota 15 Zysk netto na jedną akcję

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartał za okres od 1.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartał za okres od 1.07.2009 do 30.09.2009
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	27 987	8 872	34 488	11 213
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	12 602 711	12 602 711	12 571 025	12 571 025
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	2,22	0,70	2,74	0,89
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	12 602 711	12 602 711	12 571 025	12 571 025
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	2,22	0,70	2,74	0,89

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

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

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

W prezentowanym okresie nie było działalności zaniechanej.

Nota 17. Transakcje z kluczowymi członkami kadry kierowniczej

Na dzień 30 września 2010 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	2.761.147	21,91%	2.761.147	21.91%%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	750.000	5,95%	750.000	5,95%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	250.000	1,98%	250.000	1,98%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	7.047	0,06%	7.047	0,06%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	7.397	0,06%	7.397	0,06%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4.136	0,03%	4.136	0,03%
Grzegorz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	2.872	0,02%	2.872	0,02%
Bogdan	Zwykłe	4.895	0,04%	4.895	0,04%

GRUPAD KAPITAŁOWA ERBUD

Skrócone Sprawozdanie finansowe skonsolidowane za III kwartały 2010 roku (w tysiącach złotych)

Duerr

prokurent Erbud S.A.

Włodzimierz Czystowski

Prokurent Erbud S.A.

Tomasz Krzywicki

Prokurent Erbud S.A.

Zwykłe

3.225

0,03%

3.225

0,03%

Zwykłe

1.250

0,01%

1.250

0,01%

Na dzień 31 grudnia 2009 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	3.314.865	26,37%	3.314.865	26,37%
Dariusz Grzeszczak Członek Zarządu ERBUD SA	Zwykłe	750.000	5,97%	750.000	5,97%
Józef Adam Zubelewicz Członek Zarządu ERBUD SA	Zwykłe	250.000	1,99%	250.000	1,99%
Agnieszka Głowacka Prokurent ERBUD SA	Zwykłe	3.636	0,03%	3.636	0,03%
Piotr Jan Augustyniak Prokurent ERBUD SA	Zwykłe	3.636	0,03%	3.636	0,03%
Walenty Twardy Prokurent ERBUD SA	Zwykłe	4.979	0,03%	3.636	0,03%
Grzegorz Krzywicki Prokurent ERBUD SA	Zwykłe	1.450	0,01%	1.450	0,01%
Bogdan Duerr Prokurent ERBUD SA	Zwykłe	3.636	0,03%	3.636	0,03%
Włodzimierz Czystowski Prokurent ERBUD SA	Zwykłe	3.225	0,03%	3.225	0,03%

Na dzień 30 września 2009 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	3.314.865	26,37%	3.314.865	26,37%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	750.000	5,97%	750.000	5,97%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	250.000	1,99%	250.000	1,99%
Agnieszka Głowacka	Zwykłe	3.636	0,03%	3.636	0,03%
Piotr Jan Augustyniak	Zwykłe	3.636	0,03%	3.636	0,03%
Walenty Twardy	Zwykłe	4.979	0,03%	3.636	0,03%
Maciej Piotr Wyrzykowski	Zwykłe	2.181	0,02%	2.181	0,02%
Grzegorz Krzywicki	Zwykłe	1.450	0,01%	1.450	0,01%
Bogdan Duerr	Zwykłe	3.636	0,03%	3.636	0,03%
Włodzimierz Czystowski	Zwykłe	3.225	0,03%	3.225	0,03%

Nota 18. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie dziewięciu miesięcy 2010 oraz po dniu bilansowym.**Zawarte kontrakty:**

W dniu 21 stycznia 2010 roku, Emitent podpisał umowę na roboty budowlane z Dom Development S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest budowa kompleksu mieszkaniowo ADRIA w Warszawie. Wartość kontraktu: 48.266 tys. zł netto. Roboty mają być wykonane w ciągu 18 miesięcy od dnia przekazania placu budowy.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku Emitent zawarł umowę na roboty budowlane z Zakładem Remontowym Energetyki na budowę hali produkcyjnej. Wartość robót: 27.237 tys. zł. Roboty mają zostać zakończone do połowy stycznia 2011 roku.

W dniu 26 kwietnia 2010 roku Spółka podpisała umowę na realizację centrum handlowego: Galeria Twierdza w Zamościu. Wartość kontraktu to 47.000.000,00 zł netto. Kontrakt będzie realizowany od 11 maja 2010 roku do 31. marca 2011 roku.

W dniu 5 maja 2010 roku Spółka podpisała umowę na roboty budowlane z Wojewodą Podkarpackim z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Grunwaldzkiej 15 w procedurze przetargu publicznego nieograniczonego dla zadania: "Budowa drogowego przejścia granicznego w Budomierzu". Konsorcjum ERBUD S.A. – Lider Konsorcjum, ul. Puławska 300 A, 02-819 Warszawa i Wolff & Müller GmbH&Co.KG Schwieberdinger Strasse 107, 70435 Stuttgart Germany na niżej określonych warunkach: Wartość kontraktu 144 638 260,10zł brutto (118 555 950,90zł netto). Termin wykonania i przekazania przedmiotu zamówienia (Drogowego Przejścia Granicznego w Budomierzu) – 36 miesięcy od dnia podpisania umowy.

W dniu 20 maja 2010 roku Zarząd Erbud S.A. podpisał dodatkową umowę do umowy na roboty budowlane w CH Victoria w Wałbrzychu. Umowa dotyczy robót dodatkowych optymalizujących komercjalizację obiektu. Wartość robót wynosi 8.450.000,00 zł. Łączna wartość kontraktu budowlanego na CH Guava osiągnęła poziom 255 mln zł. Dodatkowo Erbud S.A. wykonuje w tym samym obiekcie kino dla Cinema City za 10,3 mln

W dniu 21 czerwca 2010 roku Erbud S.A. podpisała w imieniu konsorcjum, umowę na roboty budowlane na budowę: Kompleks budynków laboratoryjno-biurowych "Innopolis Wrocław", budynek Delta i Omega w ramach projektu "Od Wrocławskiego Parku Technologicznego SA do INNOPOLIS Wrocław". Wartość kontraktu wyniosła 37.927.758 złotych. Terminy realizacji: od 21-06-2010 do 21-09-2011 (15 miesięcy od podpisania umowy).

W dniu 22 lipca 2010 roku Erbud S.A. podpisał umowę na roboty budowlane związane z budową centrum handlowego "Galerii Tęcza" w Kaliszu ze Spółką E.F. Progress I Sp. z o.o. – podmiotem zależnym od Rank Progress S.A. z siedzibą Legnicy. Na podstawie zawartej Umowy Spółka zobowiązuje się do wykonania robót w Generalnym Wykonawstwie "pod klucz w standardzie wykończenia Galerii Piastów II w Legnicy" w zakresie przewidzianym w Dokumentacji Budowlanej, wraz z budową wewnętrznego i zewnętrznego układu drogowego oraz z pilotażem butików. Z zakresu robót zostają wyłączone prace określone protokołem z inwentaryzacji robót w toku z dnia 23.06.2010 r. wraz z późniejszymi uzupełnieniami. Realizacja obiektu zakończy się do dnia 15.10.2011 r. Wynagrodzenie Spółki za wykonanie Obiektu wynosi 65.000.000 zł.

W dniu 26 sierpnia 2010 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na roboty budowlane – rozbudowa Centrum Handlowego Silesia City Center w Katowicach. Inwestorem zlecającym zadanie jest Nowe Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Wartość kontraktu - 126.538.978,82 zł netto. Roboty rozpoczną się 7 dni od daty podpisania umowy, a zakończone mają zostać 6 września 2011 roku.

W dniu 3 września 2010 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na roboty budowlane dotyczącą budowy Samodzielnego Publicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej pod Nazwą Krakowski Szpital Specjalistyczny im. Jana Pawła II w Krakowie ul. Prądnicka 80 31-202. Inwestor: Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej pod Nazwą Krakowski Szpital Specjalistyczny im. Jana Pawła II w Krakowie ul. Prądnicka 80 31-202. Wartość kontraktu: 49.180.026,45 zł netto

W dniu 14 września 2010 roku ERBUD S.A. podpisał umowę z Mazowieckim Portem Lotniczym Warszawa-Modlin Sp. z o.o. na budowę części lotniczej lotniska Warszawa/Modlin.

Wartość umowy netto to 87.911.621,20 zł ; brutto: 107.252.177,85 zł.

Termin realizacji robót określono na 18 miesięcy od daty podpisania kontraktu.

Umowa została zabezpieczona gwarancją dobrego wykonania o wartości 3.217.565,34 zł z datą zapadalności 13 kwietnia 2012 roku, a następnie gwarancją naprawy wad i usterek ważną do dnia 29 kwietnia 2015 roku w wysokości 965.269,90 zł.

W dniu 15 września 2010 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na roboty budowlane z Dom Development S.A. z siedzibą przy Pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa na budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażem podziemnym oraz infrastrukturą techniczną, instalacjami, niezbędnymi urządzeniami terenu zwany "WILNO I - etap IA", zlokalizowany w Warszawie, przy ul. Klukowskiej;

Wartość kontraktu: 23 504 067 PLN plus należny podatek VAT;

Terminy realizacji: 16 miesięcy od dnia przekazania placu budowy, przewidywany termin rozpoczęcia prac – wrzesień 2010, przewidywany termin zakończenia prac – styczeń 2012;

W dniu 20 września 2010 roku została podpisana umowa dotycząca realizacji robót inżyniersko – drogowych związanych z budową drogi dojazdowej do przejścia granicznego w Budomierzu oraz przebudowa drogi wojewódzkiej nr 866 Dachnów – Lubaczów – Krowica Hołdowska – Gr. Państwa na odcinku Lubaczów – Budomierz.

Inwestorem w w/w projekcie jest Wojewoda Podkarpacki – Podkarpacki Zarząd Dróg w Rzeszowie.

Łączna wartość kontraktu brutto to: 56.014.788,97 zł,

Łączna wartość kontraktu netto to: 45.913.761,45 zł.

Inwestycja będzie realizowana zgodnie z następującym harmonogramem czasowo – finansowym:

- 2010 – na kwotę 9.408.915,00 brutto, 7.712.225,41 zł netto.

- 2011 – na kwotę 23.302.936,99 brutto, 19.100.768,02 zł netto,

- 2012 - na kwotę 23.302.936,99 brutto, 19.100.768,02 zł netto,

W dniu 23 września 2010 roku ERBUD S.A. podpisał umowa dotycząca wykonania skrzyżowań dwupoziomowych w obszarze LCS Ciechanów, przetarg 2B.

Inwestorem powyższego projektu jest PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

Łączna wartość kontraktu brutto wynosi 72.385.066,68 PLN oraz netto 59.332.021,87 PLN., z czego na Erbud S.A. przypada 39,26 %, a na Polwar S.A., drugiego konsorcjanta, przypada 60,74%.

Termin realizacji powyższego kontraktu wynosi 18 miesięcy od daty rozpoczęcia robót.

W dniu 27 września 2010 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na roboty budowlane z Galeria Park Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Obrzeżnej 5, 02-691 Warszawa, na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z usługami i garażami podziemnymi zlokalizowany w Warszawie, przy ul. Cybernetyki 3;

Wartość kontraktu: 31 825 000 PLN plus należny podatek VAT;

Terminy realizacji: 18 miesięcy od dnia przekazania placu budowy przewidywany termin rozpoczęcia prac – październik 2010, przewidywany termin zakończenia prac – marzec 2012;

W dniu 29 września 2010 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na roboty budowlane z inwestorem – ARIADNE Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie ul. Mieszka I 73 na budowę Galerii Handlowo – Usługowej CENTRUM w Jeleniej Górze.

Wartość robót budowlanych to 26.397.243,37 zł.

Rozpoczęcie prac nastąpi w ciągu 28 dni po podpisaniu umowy. Roboty muszą zostać zakończone w ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia placu budowy.

W dniu 22 października 2010 roku ERBUD S.A. podpisał umowę na budowę "Galerii Świdnickiej" wraz z przebudową układu drogowego z E.F.Progres VI Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy przy ul. Złotoryjskiej 63

Wartość kontraktu: 52 000 000 zł netto;

Terminy realizacji: 25.10.2010 - luty 2012 r.;

W dniu 29 października 2010 roku ERBUD S.A. podpisał jako partner konsorcjum z firmą Bilfinger Berger Budownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie (Lider Konsorcjum), umowę na rozbudowę drogi krajowej nr 8 do parametrów drogi ekspresowej na odcinku Rawa Mazowiecka - granica województwa łódzkiego od km 386+000 do 408+805.

Umowa została zawarta ze Skarbem Państwa – Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad reprezentowaną

przez Oddział GDDKiA w Łodzi.

Całkowita wartość umowy – 381.697.673,10 PLN netto, 465.671.161,93 PLN brutto.

Z tego wartość robót realizowanych przez Emitenta to odpowiednio:

- 20.941.528,76 PLN netto,

- 25.548.665,10 PLN brutto.

Termin zakończenia robót przypada na koniec maja 2012 roku.

Do dnia podpisania raportu Emitent podpisał umowy na roboty budowlane w wysokości 995.301 tys. zł.

Nota 19. Inne ważne zdarzenia

W dniu 17 maja 2010 roku na posiedzeniu Zarządu Erbud S.A. podjęto uchwałę 3/2010 o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego.

W dniu 9 lipca 2010 roku na posiedzeniu Zarządu Erbud S.A. podjęto uchwałę nr 4/2010 dookreślającą wysokość podwyższenia kapitału zakładowego spółki w związku z uchwałą Zarządu nr 3/2010. Zgodnie z uchwałą nr 4/2010 podwyższenie kapitału wyniosło 3.168,60 zł do wartości 1.260.271,10 zł. Podwyższenie to wynikało z realizacji I transzy programu opcji menedżerskich, który przewiduje trzy emisje akcji dla osób uprawnionych będących pracownikami spółki oraz spółek zależnych. Kolejne dwie emisje mają mieć miejsce odpowiednio do końca maja 2011 roku oraz do końca maja 2012 roku. Każde z kolejnych podwyższeń kapitału przewiduje emisję maksymalnie 50 000 akcji o wartości maksymalnej 5 000 złotych. Określenia liczby akcji jakie zostaną zaoferowane danej osobie uprawnionej będzie dokonywał Zarząd na podstawie osiągnięć wyników określonych w regulaminie programu.

W dniu 14 kwietnia 2010 roku spółka Erbud S.A. podpisała umowę zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń z oddziałem w Warszawie. Umowa obejmuje udzielanie gwarancji kontraktowych na zlecenie ERBUD S.A, Rembet Plus Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwa Robót Drogowych S.A. Maksymalny limit zaangażowania wynosi 50.000.000,00 PLN, przy czym dla Rembet Plus Sp. z o.o. i PRD S.A. limit wynosi 10.000.000,00 PLN. Powyższe limity zostały ustalone na 1 rok w okresie 14.04.2010 – 13.04.2011.

Pozostałe warunki umowy są zgodne z warunkami rynkowymi.

W dniu 23 czerwca 2010 roku Erbud S.A. odpisała dwie umowy finansowe z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie.

1. Umowa nr U/0005607145/0006/2010/5100 o linię na udzielanie gwarancji – w wysokości 55 mln PLN. Linia jest przeznaczona na udzielanie gwarancji zwrotu zaliczki, gwarancji właściwego wykonania umowy oraz gwarancji usunięcia wad i usterek. W ramach w/w linii sublimit na gwarancje usunięcia wad i usterek ustalony jest do kwoty 20 mln PLN, pozostałe rodzaje gwarancji mogą być zlecane do wysokości limitu. Warunki na jakich została przyznana linia są warunkami rynkowymi.

2. Umowa nr U/0005607145/2010/5100 kredytu obrotowego w rachunku bieżącym – w wysokości 5 mln PLN. Kredyt został udzielony na 12 miesięcy od daty podpisania niniejszej umowy. Warunki w/w umowy są warunkami rynkowymi.

Łączna wartość podpisanych umów to 60 mln PLN.

W dniu 6 lipca 2010 roku Erbud S.A. podpisał trójstronna umowę kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach. Trzecią stroną umowy jest podmiot zależny od Spółki – Spółka Budlex Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Na mocy niniejszej umowy Spółka uzyskała dostęp do finansowania obcego w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz linii na gwarancje finansowe do kwoty 50 mln zł. Erbud S.A. będzie mógł dokonywać obciążeń w ramach ujemnego salda do 20 mln zł. oraz korzystać z linii na gwarancję do 50 mln zł. Podmiot zależny – Budlex Sp. z o.o. będzie mógł dokonywać obciążeń w ramach ujemnego salda do kwoty 5 mln. Łączna wartość wszystkich obciążeń nie może przekroczyć kwoty 50 mln zł.

Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku są:

- cesja wierzytelności z kontraktów zawartych przez Erbud S.A. w ramach działalności gospodarczej, przy czym wartość wierzytelności wynikających z cesji nie może spaść poniżej 110% wartości zadłużenia.
- w celu zabezpieczenia wierzytelności przysługującej Bankowi z tytułu wydania gwarancji finansowej o terminie zapadalności dłuższym niż dwa lata od daty wystawienia Erbud S.A. będzie przenosił na własność Banku kwotę kaucji zabezpieczającej.

Umowę zawarto na 12 miesięcy od dat podpisania umowy.

Umowę zawarto na warunkach rynkowych.

Zawarcie niniejszej umowy pozwoli Emitentowi na optymalne zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach Grupy oraz wzmacnia jego pozycję przy pozyskiwaniu nowych kontraktów budowlanych.

Istotne informacje dotyczące podmiotów zależnych.

W dniu 20 września 2010 roku Emitent poinformował o podpisaniu przez spółkę zależną – Budlex Sp. z o.o. – (zwana w dalszej części Budlex) umowy inwestycyjnej dotyczącej realizacji projektu inwestycyjnego : obiektu biurowo – handlowego w Poznaniu (zwanego dalej: projekt).

Na mocy w/w umowy Budlex jest zobowiązana do:

- Udzielenia utworzonej w tym celu spółce celowej Deptak Projekt P2 Sp. z o.o. (zwanej dalej P2) pożyczki w kwocie 3,5 mln EUR, w terminie 6 miesięcy od daty podpisania umowy inwestycyjnej. W spółce Deptak Projekt P2 Sp. z o.o. Budlex Sp. z o.o. posiada 50% udziałów. Drugie 50% posiada spółka Cofinance Properties Ltd. (zwana dalej CF), która to spółka posiada tożsame zobowiązanie udzielenia pożyczki w kwocie 3,5 mln EUR spółce Deptak Projekt P2 Sp. z o.o.. Ze środków pochodzących z pożyczki od udziałowców, spółka Deptak Projekt P2 Sp. z o.o. nabędzie grunt, na którym będzie realizowany projekt. W chwili obecnej grunt jest własnością partnera Budlex Sp. z o.o. w przedsięwzięciu – spółki CF. Umowa inwestycyjna zakłada zobowiązanie posiadacza gruntu - spółki CF - do sprzedaży nieruchomości spółce Deptak Projekt P2 Sp. z o.o., pod warunkiem nie skorzystania z prawa pierwokupu przez Gminę Poznań. Pożyczki mają być udzielone w terminie 6 miesięcy od daty podpisania umowy inwestycyjnej.

- Opcjonalnego dodatkowego finansowania Spółki Deptak Projekt P2 Sp. z o.o., w maksymalnej kwocie 3,19 mln EUR, pod warunkiem uzyskania przez P2 kredytu inwestycyjnego.

Projekt zakłada budowę centrum Handlowo biurowego w Poznaniu przy ulicy Krysiowicza i Półwiejskiej, w ciągu tzw. poznańskiego Deptaka. Na jednym z jego końców zlokalizowane jest centrum handlowe Stary Browar a na drugim opisywany projekt.

Obiekt będzie miał powierzchnię najmu 9,7 tys. m² w tym 6,3 tys. m² powierzchni handlowej i 3,4 tys. m² powierzchni biurowej. Obiekt będzie mieć 6 kondygnacji. Dla obiektu przewidziano 142 miejsca parkingowe.

Szacowany budżet projektu zamyka się kwotą 22,65 mln Euro.

Przewidywany termin otwarcia obiektu to IV kwartał 2012 roku.

Wielkość powierzchni biurowo – usługowo- handlowej to 13.733 m²,

Powierzchnia parkingu – 4.340 m². – 142 miejsca parkingowe

Łączna powierzchnia – 18.073 m².

Realizacja w/o projektu komercyjnego w Poznaniu wpisuje się w strategię Emitenta dotyczącą dywersyfikacji działalności spółki developerskiej na obiekty mieszkaniowe oraz komercyjne.

W dniu 21 września 2010 roku Emitent poinformował o podpisaniu przez podmiot zależny – spółkę prawa niemieckiego GWI GmbH z siedzibą w Niemczech (dalej GWI) umowy o współpracy (dalej umowa) przy inwestycji pod nazwą "Beuth Lofts & Houses" (dalej BLH). W ramach umowy, GWI GmbH nabywa 50% udziałów w spółce celowej PDI Deusseldorf Beuth Lofts&Houses GmbH (dalej spółka celowa)

Spółka celowa wybuduje w Deusseldorfie kompleks mieszkaniowy o powierzchni 5.761,61 m² brutto., 4.774 PUM. Budowa ma zostać zakończona pod koniec marca 2012 roku.

Całkowita wartość inwestycji wynosi 13,14 mln EUR.

Po wybudowaniu, mieszkania zostaną wynajęte, a cały kompleks sprzedany do funduszu celowego.

GWI GmbH udzieli pożyczki spółce celowej w wysokości 2,7 mln EUR. W tym celu GWI GmbH zaciągnie kredyt inwestycyjny w Deutsche Bank, który zabezpieczony będzie gwarancją zapłaty wystawioną przez BRE Bank S.A. na zlecenie Emitenta.

Erbud S.A. posiada 85% udziałów oraz 85% głosów na WZA w spółce GWI GmbH.

Nota 20. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Zmiany nie wystąpiły.

Nota 21. Połączenie jednostek

W 2009 roku oraz okresie od 1.01.2010 do 30.09.2010 nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

W dniu 4 października 2010 roku Emitent poinformował o planowanym połączeniu dwóch podmiotów zależnych – PRD S.A. z Rembet Plus Sp. z o.o.

Emitent jest jedynym akcjonariuszem PRD S.A. oraz posiada 75% udziałów w Rembet Plus Sp. z o.o.

Połączenie odbędzie się w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych przez przejęcie całego majątku spółki „Rembet Plus” Sp. z o.o. przez PRD S.A. w zamian za akcje. W wyniku połączenia kapitał akcyjny spółki przejmującej zostanie podwyższony o 200.000 zł w drodze emisji 4.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 50 zł każda akcja, które to akcje otrzymają dotychczasowi wspólnicy spółki Rembet Plus Sp. z o.o. w zamian za udziały, z zachowaniem aktualnych proporcji udziałów w spółce przejmowanej.

Celem połączenia jest istotne wzmocnienie potencjału produkcyjno – ekonomicznego łączących się podmiotów i stworzenie przedsiębiorstwa, które będzie mogło wykorzystywać zwiększony potencjał kadrowy, techniczny oraz ekonomiczny.

Nota 22. Polityka dywidendy - opis polityki dotyczący wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi skorygowany, w przypadku zmiany liczby akcji , w celu umożliwienia dokonania porównania

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Uchwałą numer 3/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 sierpnia 2010 roku zmieniającą Uchwałą numer 6/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2010 roku Spółka część zysku w kwocie 6 266 004,50 złotych przeznaczyła do podziału między Akcjonariuszy jako dywidendę za rok 2009, po 0,50 zł. na każdą akcję uprawniającą do dywidendy. Wypłata dywidendy nastąpi w dwóch transzach. Pierwsza transza w kwocie 0,47 zł. na jedną akcję została wypłacona w dniu 30 lipca 2010 roku, druga w kwocie 0,03 zł. na jedną akcję w dniu 9 września 2010 roku.

Nota 23. Zmiany wartości szacunkowych.

W okresie porównywalnym oraz w okresie zakończonym 30 września 2010 roku nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

Nota 24. Segmenty działalności

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2010 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentach branżowych:

- działalność budowlana
- działalność deweloperska
- działalność inżynierino-drogowa
- działalność budowlana – budownictwo energetyczne
- działalność w segmencie produkcji konstrukcji stalowych

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2010 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentach geograficznych:

- kraj

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

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

Segmenty branżowe

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku oraz na dzień 30 września 2010 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Działalność w segmencie produkcji konstrukcji	Razem
Przychody	711 328	24 854	83 011	12 544	6 075	837 813
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	636 665	21 293	81 744	11 779	7 632	759 113
Wynik brutto ze sprzedaży	74 663	3 561	1 267	765	-1 557	78 700
Koszty sprzedaży	0	1 125	0	0	559	1 685
Koszty ogólnego zarządu	28 520	1 801	5 101	370	977	36 768
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 356	-1 947	108	-2	340	-145
Wynik segmentu	47 500	-1 312	-3 725	393	-2 753	40 102
Wynik na działalności finansowej	-1 953	174	-179	3	-111	-2 065
Podatek dochodowy	10 382	998	-522	-26	-500	10 332
Zysk netto	35 166	-2 136	-3 382	422	-2 364	27 706

Inne pozycje w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Działalność w segmencie produkcji konstrukcji	Razem
Amortyzacja segmentu	1 283	726	3 410	54	290	5 763
Przychody z tytułu odsetek	1 663	70	285	9	2	2 029
Koszty z tytułu odsetek	523	1 329	412	5	108	2 378
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	133	0	3	0	0	136
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	892	0	56	0	0	948
Nakłady inwestycyjne na:	2 317	1 870	4 015	141	5 304	13 647
- rzeczowe aktywa trwałe	1 044	1 813	1 817	25	3 675	8 374
- wartości niematerialne i prawne	0	57	7	11	19	93
- zwiększenia z tytułu przejęcia						
Pozostałe nakłady niepieniężne	1 274	0	2 191	105	1 610	5 179

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty branżowe

Na dzień 30 września 2010 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno- drogowa	Działalność w segmentcie budownict wa energetycz nego	Działalność w segmentcie produkcji konstrukcji	Razem
Aktywa segmentu	436 099	117 757	65 559	1 587	14 354	635 355
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	490	0	490
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 576	4 655	3 410	44	650	16 335
Aktywa razem	443 675	122 411	68 969	2 121	15 004	652 180
Zobowiązania razem	289 411	51 804	38 968	857	7 176	388 216

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za 2009 rok oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno- drogowa	Wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	780 693	99 087	74 810	0	954 590
Sprzedaż między segmentami	0	0	23 516	-23 516	0
Przychody razem	780 693	99 087	98 326	-23 516	954 590
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	683 289	87 716	65 474	0	836 479
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	0	0	23 516	-23 516	0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	683 289	87 716	88 990	-23 516	836 479
Wynik brutto ze sprzedaży	97 404	11 371	9 336	0	118 111
Koszty sprzedaży	0	1 443	0	0	1 443
Koszty ogólnego zarządu	36 374	6 535	5 715	0	48 624
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-7 983	394	22	0	-7 567
Wynik segmentu	53 047	3 787	3 643	0	60 477
Wynik na działalności finansowej	-1 168	-3 042	56	0	-4 154
Podatek dochodowy	12 601	401	735	0	13 737
Zysk netto	39 278	344	2 964	0	42 586
Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno- drogowa	Razem	
Amortyzacja segmentu	1 842		1 577	4 405	7 824
Przychody z tytułu odsetek	2 824		125	385	3 334
Koszty z tytułu odsetek	825		2 933	511	4 269
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	7 500		880	107	8 487
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	5 570		220	0	5 790
Nakłady inwestycyjne na:	1 639	1 592	2 278		5 509
- rzeczowe aktywa trwałe	710	733	1 440		2 883
- wartości niematerialne	34	41	104		179
- zwiększenia z tytułu przejęcia					
Pozostałe nakłady niepieniężne	895	818	734		2 447

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty branżowe

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno- drogowa	Razem
Aktywa segmentu	413 171	122 397	51 180	586 748
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 702	5 969	830	21 501
Aktywa razem	427 873	128 366	52 010	608 249
Zobowiązania segmentu	294 551	52 892	22 367	369 810
Zobowiązania razem	294 551	52 892	22 367	369 810

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku oraz na dzień 30 września 2009 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno- drogowa	Wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	544 554	73 358	49 706	0	667 618
Sprzedaż między segmentami	0	0	15 931	-15 931	0
Przychody razem	544 554	73 358	65 637	-15 931	667 618
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	471 883	62 749	43 702	0	578 334
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów innym segmentom	0	0	15 931	-15 931	0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	471 883	62 749	59 633	-15 931	578 334
Wynik brutto ze sprzedaży	72 671	10 609	6 004	0	89 284
Koszty sprzedaży	0	1 356	0	0	1 356
Koszty ogólnego zarządu	25 395	5 266	4 114	0	34 775
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-4 433	-1 032	87	0	-5 378
Wynik segmentu	42 843	2 955	1 977	0	47 775
Wynik na działalności finansowej	-645	-2 888	-20	0	-3 553
Podatek dochodowy	8 637	29	453	0	9 119
Zysk netto	33 561	38	1 504		35 103

Inne pozycje w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno- drogowa	Razem
Amortyzacja segmentu	1 096	1 347	3 269	5 712
Przychody z tytułu odsetek	1 961	88	256	2 305
Koszty z tytułu odsetek	553	2 756	392	3 701
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	5 682	799	0	6 481
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	1 846	209	35	2 090
Nakłady inwestycyjne na:	658	224	1 589	2 471
- rzeczowe aktywa trwałe	509	224	1 374	2 107
- wartości niematerialne				
- zwiększenia z tytułu przejęcia	0	0	0	0
Pozostałe nakłady niepieniężne	149	0	215	364

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty branżowe

Na dzień 30 września 2009 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno- drogowa	Razem
Aktywa segmentu	391 027	145 188	57 621	593 836
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 317	6 649	1 109	21 075
Aktywa razem	404 344	151 837	58 730	614 911
Zobowiązania segmentu	276 575	79 833	28 688	385 096
Zobowiązania razem	276 575	79 833	28 688	385 096

Segmenty geograficzne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku oraz na dzień 30 września 2010 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Przychody	761 826	75 987	837 813
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	684 736	74 376	759 113
Wynik brutto ze sprzedaży	77 090	1 610	78 700
Koszty sprzedaży	1 685	0	1 685
Koszty ogólnego zarządu	31 221	5 547	36 768
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 423	1 278	-145
Wynik segmentu	42 761	-2 658	40 102
Wynik na działalności finansowej	-2 140	76	-2 065
Podatek dochodowy	10 277	54	10 332
Zysk netto	30 344	-2 637	27 706

Inne pozycje w podziale na segmenty geograficzne

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku	Kraj	Zagranica	Razem
	5 578	185	5 763
Amortyzacja segmentu			
Przychody z tytułu odsetek	1 595	434	2 029
Koszty z tytułu odsetek	2 223	155	2 378
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	136	0	136
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	56	892	948
Nakłady inwestycyjne na:	13 115	532	13 647
- rzeczowe aktywa trwałe	7 842	532	8 374
- wartości niematerialne	93	0	93
- zwiększenia z tytułu przejęcia			
Pozostałe nakłady niepieniężne	5 179	0	5 179

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

Na dzień 30 września 2010 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Aktywa segmentu	585 502	49 853	635 355
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	490	0	490
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 468	867	16 335
Aktywa razem	601 460	50 720	652 180
Zobowiązania segmentu	353 463	34 753	388 216
Zobowiązania razem	353 463	34 753	388 216

Poniższe tabele przedstawia dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Przychody	789 648	164 942	954 590
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	695 743	140 737	836 479
Wynik brutto ze sprzedaży	93 905	24 206	118 111
Koszty sprzedaży	1 443	0	1 443
Koszty ogólnego zarządu	41 418	7 206	48 624
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 743	-5 824	-7 567
Wynik segmentu	49 301	11 176	61 512
Wynik na działalności finansowej	-4 282	128	-4 154
Podatek dochodowy	11 405	2 332	13 737
Zysk netto	33 614	8 972	42 586

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Amortyzacja segmentu	7 619	204	7 824
Przychody z tytułu odsetek	3 178	157	3 335
Koszty z tytułu odsetek	4 174	96	4 270
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	2 770	5 717	8 487
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	4 452	1 338	5 790
Nakłady inwestycyjne na:	5 203	305	5 508
- rzeczowe aktywa trwałe	2 578	304	2 882
- wartości niematerialne	178	1	179
- zwiększenia z tytułu przejęcia			
Pozostałe nakłady niepieniężne	2 447	0	2 447

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku	Kraj	Zagranica	Razem
	546 787	39 961	586 748
Aktywa segmentu			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 937	564	21 501
Aktywa razem	567 724	40 525	608 249
Zobowiązania segmentu	353 797	16 013	369 810
Zobowiązania razem	353 797	16 013	369 810

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku oraz na dzień 30 września 2009 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Przychody	527 398	140 220	667 618
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	456 476	121 858	578 334
Wynik brutto ze sprzedaży	70 922	18 362	89 284
Koszty sprzedaży	1 356	0	1 356
Koszty ogólnego zarządu	30 414	4 361	34 775
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 572	-3 806	-5 378

Wynik segmentu	37 580	10 195	47 775
Wynik na działalności finansowej	-3 288	-265	-3 553
Podatek dochodowy	8 316	803	9 119
Zysk netto	25 976	9 127	35 103

Inne pozycje w podziale na segmenty geograficzne

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku	Kraj	Zagranica	Razem
	5 566	146	5 712
Amortyzacja segmentu			
Przychody z tytułu odsetek	2 288	17	2 305
Koszty z tytułu odsetek	3 619	82	3 701
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	1 079	5 402	6 481
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość aktywów	641	1 449	2 090
Nakłady inwestycyjne na:	2 226	245	2 471
- rzeczowe aktywa trwałe	1 862	245	2 107
- wartości niematerialne	0	0	0
- zwiększenia z tytułu przejęcia			
Pozostałe nakłady niepieniężne	364	0	364

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty geograficzne

Na dzień 30 września 2009 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Aktywa segmentu	545 909	47 927	593 836
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 075	0	21 075
Aktywa razem	566 984	47 927	614 911
Zobowiązania segmentu	365 909	19 187	385 096
Zobowiązania razem	365 909	19 187	385 096

Nota 25. Kaucje z tytułu umów o budowę

Kaucje z tytułu umów budowlanych na dzień 30 września 2010 roku prezentują się następująco:

	30 września 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	30 września 2009 roku
Kaucje zatrzymane przez odbiorców			
Kaucje do zwrotu po upływie 12 miesięcy	2 188	1 500	1 823
Kaucje do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	33 351	31 343	25 297
Razem	35 539	32 842	27 120
Kaucje zatrzymane dostawcom			
Kaucje do zwrotu po upływie 12 miesięcy	5 034	5 812	11 071
Kaucje do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	55 605	42 994	28 106
Razem	60 639	48 807	39 177

Nota 26. Sprawy sporne

Na dzień 30 września 2009 nie toczy się żadne postępowanie sądowe z powództwa Erbud S.A.

Nota 27. Nabycie udziałów w spółkach zależnych przez Jednostkę Dominującą

W dniu 1 lipca 2010 roku Erbud S.A. odkupił od podmiotu zależnego Budlex Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce Ersteel Sp. z o.o.

Cena transakcji wyniosła 5.700.000,00 zł. Wartość skorygowanych aktywów netto należących do Ersteel Sp. z o.o. na dzień przejęcia wyniosła 6.544.000,00 zł.

Ersteel Sp. z o.o. jest producentem konstrukcji stalowych – docelowo Zarząd zamierza rozwijać działalność w następujących segmentach rynku:

- budynki prefabrykowane ze stali,
- konstrukcje słupów i masztów,
- konstrukcje dla budownictwa inżynierskiego,
- elementy konstrukcji budynków i budowli.

Firma Ersteel zakłada intensywny rozwój w wyżej wymienionych grupach, a także dywersyfikację swojej działalności w segmencie przemysłowym. W 2011 roku Ersteel przewiduje rozpoczęcie działalności eksportowej.

Wskutek zmian organizacyjnych oraz idących za tym zmian w strategii marketingowej podmiotu Spółka przygotowała plan podwojenia przychodów w roku 2010, rozpoczęła przygotowania do inwestycji w nowy zakład produkcyjny oraz podjęła działania zmierzające do usprawnienia procesów produkcyjno-handlowych. Zgodnie z przyjętym harmonogramem prac proces inwestycyjny winien zakończyć się we wrześniu 2011r. Również w tym samym miesiącu nastąpi rozruch nowej wytwórni Ersteel.

Sprzedaż kontynuowana będzie w dwóch segmentach produktów: konstrukcje stalowe i galanteria budowlana wraz z usługami monterskimi i projektowymi. Zakładany jest wzrost sprzedaży na bazie wzmożonej aktywności handlowej, głównie poprzez wypracowanie i wprowadzenie nowych narzędzi sprzedażowych oraz personalne wzmocnienie Działu Handlowego.

Pierwsze półrocze 2010r. charakteryzowało się wyjątkowo ostrą walką o zapytania. Brak lub szczątkowy portfel zapytań/zamówień z roku 2009, w tym nowa marka oraz zimowy okres sprawiały, że zamówienia pojawiały się wolniej niżby miało to miejsce w okresie letnim oraz w przypadku utrwalonej pozycji firmy na rynku. Popyt na konstrukcje stalowe na rodzimym rynku zależny jest od budownictwa infrastrukturalnego, które wzrasta w stopniu mniejszym od oczekiwanego. Jednakże presja na realizację zadań inwestycyjnych jest olbrzymia, zaś projekty prestiżowe (realizacja programów związanych z EURO 2012, budowa autostrad i dróg szybkiego ruchu, programu Infrastruktura i Środowisko) realizowane są przy współudziale funduszy unijnych. Ostrożne prognozy zakładają ostrożny wzrost inwestycji w okresie dekonjunktury gospodarczej, a to oznacza również wzrost oraz wzmocnienie pozycji branży konstrukcji stalowych. Sytuacja na rynku w Polsce będzie zależała również od koniunktury oraz popytu zgłaszanego przez Klienta z zagranicy.

W dniu 30 lipca 2010 Emitent nabył 55 udziałów w spółce Erbud Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą Katowicach. Wartość transakcji wyniosła 20 tys. zł. Po transakcji kupna Erbud S.A. jest w posiadaniu 285 udziałów, co daje 86,36% ogólnej liczby głosów.

Nota 28. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Za wyjątkiem informacji podanych w niniejszym raporcie brak jest innych informacji, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

**Podpis osoby sporządzającej
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 12 listopada 2010 roku