



GRUPA KAPITAŁOWA ERBUD



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA III KWARTAŁY 2012 ROKU**

SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ

Na zdjęciu: Elektrownia węglowa w Wilhelmshaven

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	30 września 2012 roku	30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
Aktywa trwałe	117 578	138 317	126 702	130 241
Wartości niematerialne	577	588	602	483
Wartość firmy	20 102	20 102	20 102	20 102
Rzeczowe aktywa trwałe	28 580	29 649	29 666	32 807
Nieruchomości inwestycyjne	5 527	5 536	5 693	5 760
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	18 317	31 780	31 770	31 013
Należności długoterminowe	1 550	770	120	18
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	42 925	49 892	38 749	40 058
Aktywa obrotowe	773 126	620 231	648 060	731 055
Zapasy	124 339	128 806	107 943	111 815
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	370 698	255 941	235 606	356 889
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 002	3 330	6 957	4 322
Aktywa finansowe	13 996	792	571	453
Kaucje budowlane	37 142	36 991	42 067	38 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93 536	70 232	161 291	76 249
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 387	1 975	729	687
Kontrakty budowlane	130 026	122 164	92 896	141 955
Aktywa razem	890 704	758 548	774 762	861 296
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	232 058	228 148	220 464	216 060
Kapitał podstawowy	1 264	1 264	1 264	1 264
Udziały (akcje własne)	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	539	657	1 014	540
Kapitał zapasowy	214 967	215 067	240 255	240 091
Kapitał rezerwowy	0	0	0	0
Zyski zatrzymane	15 288	11 160	-22 069	-25 835
Udziały niekontrolujące	10 539	10 129	9 983	9 771
Kapitał własny ogółem	242 597	238 277	230 447	225 831
Zobowiązania długoterminowe	103 517	113 555	108 668	131 193
Kredyty bankowe i pożyczki	12 567	11 870	12 564	27 741
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	34 001	43 789	30 927	34 485
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	1 346	1 346	1 320	2 162
Inne rezerwy	1 798	1 910	1 816	1 130
Inne zobowiązania finansowe	3 805	3 820	5 182	5 778
Pozostałe zobowiązania	0	820	6 859	59 897
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	50 000	50 000	50 000	0
Zobowiązania krótkoterminowe	544 590	406 716	435 647	504 272
Kredyty i pożyczki	66 057	55 414	66 978	33 108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	292 164	211 422	223 493	283 956
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	562	205	1 311	1 226
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	4 220	4 221	4 826	4 194
Inne rezerwy	10 342	10 433	10 960	6 436
Kaucje budowlane	79 377	78 549	79 211	79 397
Kontrakty budowlane	59 354	17 418	29 034	72 658
Inne rozliczenia międzyokresowe	32 514	29 054	19 834	23 297
Pasywa razem	890 704	758 548	774 762	861 296

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartał za okres od 1.07.2012 do 30.09.2012	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał za okres od 1.07.2011 do 30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	965 780	362 368	1 109 369	424 882
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów,	905 966	342 673	1 097 079	406 998
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	59 814	19 695	12 290	17 884
Koszty sprzedaży	1 803	598	2 656	1 040
Koszty ogólnego zarządu	34 979	9 515	34 978	12 202
Pozostałe przychody operacyjne	3 232	858	7 726	3 697
Pozostałe koszty operacyjne	2 722	1 081	3 377	1 568
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	23 542	9 359	-20 995	6 771
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	0	0	0	0
Przychody finansowe	4 512	1 247	7 545	4 296
Koszty finansowe	11 519	4 884	12 055	4 318
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	16 535	5 722	-25 505	6 749
Podatek dochodowy	3 624	1 145	-1 277	2 389
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	12 911	4 577	-24 228	4 360
Przypisany do:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	12 067	4 122	-24 658	4 010
Akcjonariuszy mniejszościowych	844	455	430	350
Zysk/strata na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	0,95	0,33	-1,95	0,32
Zysk/strata na jedną akcję (w zł) z dział. kontynuowanej i zaniechanej	0,95	0,33	-1,95	0,32

Nota	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2012	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2011
Skonsolidowany zysk netto	12 911	-24 228
Różnice kursowe z wyceny oddziałów i podmiotów zagranicznych	-757	1 114
Podatek odroczoney dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	-757	1 114
Całkowity dochód ogółem	12 154	-23 114
przypisany do:		
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	11 598	-23 504
Akcjonariuszy mniejszościowych	556	390

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

na dzień 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartał za okres od 1.07.2012 do 30.09.2012	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał za okres od 1.07.2011 do 30.09.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	12 911	4 577	-24 228	4 360
Korekty razem	-55 451	10 098	-109 601	-16 713
Amortyzacja	5 244	1 575	5 622	1 738
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	-822	-412	-236	-208
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 024	1 547	2 486	2 247
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-917	-965	2 452	-781
Zmiana stanu rezerw	1 858	-9 991	12 675	3 387
Zmiana stanu zapasów	-14 995	4 734	-14 629	2 696
Zmiana stanu należności	-118 289	-116 359	-189 445	26 875
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	69 192	87 174	105 321	-11 752
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	38	44 088	-32 213	-40 921
Inne korekty	-784	-1 293	-1 634	6
Środki pieniężne netto wykorzystywane w działalności operacyjnej	-42 540	14 675	-133 829	-12 353
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	18 343	17 108	1 615	166
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	650	148	694	166
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	81	0	0	0
Sprzedaż aktywów finansowych	218	198	0	0
Dywidendy i odsetki	893	309	740	0
Spląty udzielonych pożyczek długoterminowych	13 501	13 453	181	0
Inne wpływy inwestycyjne	3 000	3 000	0	0
Wydatki	32 014	16 014	5 934	150
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 865	2 688	2 121	150
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Nabycie aktywów finansowych	14 628	624	3 563	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	13 521	12 702	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	250	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 671	1 094	-4 319	16

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartał za okres od 1.07.2012 do 30.09.2012	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał za okres od 1.07.2011 do 30.09.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	55 282	10 970	122 964	60 262
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	224	224	452	452
Kredyty i pożyczki	55 058	10 746	72 912	10 210
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	49 600	49 600
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	66 826	3 435	55 796	32 234
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy	134	134	182	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	55 976	0	49 078	28 482
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 792	286	2 594	502
Odsetki	7 758	3 015	3 230	1 955
Inne wydatki finansowe	166	0	712	1 295
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 544	7 535	67 168	28 028
Przepływy pieniężne netto razem	-67 755	23 304	-70 980	15 691
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-67 755	23 304	-70 980	15 551
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	-140
Środki pieniężne na początek okresu	161 291	70 232	147 229	60 698
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	93 536	93 536	76 249	76 249
- o ograniczonej możliwości dysponowania	35 086	-6 625	381	381

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych za trzeci kwartał 2012 roku zostało zaprezentowane poniżej:

	30 września 2012 roku
Zmiana stanu należności w bilansie	-125 641
Należności z tyt. nabycia Aktywów Finansowych	7 272
Dyskonto należności	80
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-118 289
	30 września 2012 roku
Zmiana stanu zapasów w bilansie	-16 397
Aktywowane koszty finansowe	1 402
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-14 995

	30 września 2012 roku
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	69 327
Dyskonto zobowiązań	-135
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	69 192

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

przypisanych akcjonariuszom Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto	Razem		
Stan na 1 stycznia 2012 roku	1 264	0	240 255	1 014	-22 069	0	220 464	9 983	230 447
Zysk/(strata) za okres	0	0	0	0	0	12 067	12 067	844	12 911
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	-475	6	0	-469	-288	-757
Całkowite dochody razem	0	0	0	-475	6	12 067	11 598	556	12 154
Dywidenda dla akcjonariuszy GWI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji przyznanie udziałów	0	0	38	0	0	0	38	0	38
Przeniesienie wyniku Jednostki Dominującej z roku poprzedniego na kapitał zapasowy	0	0	-25 284	0	25 284	0	0	0	0
Połączenie Spółek zależnych	0	0	-100	0	0	0	-100	0	-100
Wykup udziałów Spółki zależnej Erbud Energetyka	0	0	58	0	0	0	58	0	58
Stan na 30 września 2012 roku	1 264	0	214 967	539	3 221	12 067	232 058	10 539	242 597

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

przypisanych akcjonariuszom Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1 260	0	209 558	0	28 381	0	239 199	9 381	248 580
Zysk/(strata) za okres	0	0	0	0	0	-20 358	-20 358	643	-19 715
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	1 014	0	0	1 014	127	1 141
Całkowite dochody razem	0	0	0	1 014	0	-20 358	-19 344	770	-18 574
Dywidenda dla akcjonariuszy GWI	0	0	0	0	0	0	0	-168	-168
Podwyższenie kapitału podstawowego	4	0	451	0	0	0	455	0	455
Płatność w formie akcji przyznanie udziałów	0	0	154	0	0	0	154	0	154
Przeniesienie wyniku Jednostki Dominującej z roku poprzedniego na kapitał zapasowy	0	0	30 004	0	-30 004	0	0	0	0
Zmiana prezentacyjna	0	0	88	0	-88	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	1 264	0	240 255	1 014	-1 711	-20 358	220 464	9 983	230 447

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

przypisanych akcjonariuszom Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) zatrzymane		Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny ogółem
					Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Zysk/(strata) netto			
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1 260	0	209 558	0	28 381	0	239 199	9 381	248 580
Zysk/(strata) za okres	0	0	0	0	0	-24 658	-24 658	430	-24 228
Inne całkowite dochody	0	0	0	540	614	0	1 154	-40	1 114
ogółem zysk całkowity za okres	0	0	0	540	614	-24 658	-23 504	390	-23 114
Dywidenda dla akcjonariuszy Spółki zależnej GWI	0	0	0	0	-168	0	-168	0	-168
Podwyższenie k. podstawowego w ramach k. docelowego	4	0	451	0	0	0	455	0	455
Płatności w formie akcji									
Płatność w formie akcji przyznanie udziałów	0	0	78	0	0	0	78	0	78
Przeniesienie wyniku Jednostki Dominującej z roku poprzedniego na kapitał zapasowy	0	0	30 004	0	-30 004	0	0	0	0
Stan na 30 września 2011 roku	1 264	0	240 091	540	-1 177	-24 658	216 060	9 771	225 831

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

Okres	Średni kurs za okres sprawozdawczy	Kurs na ostatni dzień okresu
30.09.2012	4,1948	4,1138
31.12.2011	4,1401	4,4168
30.09.2011	4,0413	4,4112

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

Pozycja bilansu	30.09.2012		30.09.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	890 704	216 516	861 296	195 252
Aktywa trwałe	117 578	28 581	130 241	29 525
Aktywa obrotowe	773 126	187 935	731 055	165 727

Pozycja bilansu	30.09.2012		30.09.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Pasywa razem	890 704	216 516	861 296	195 252
Kapitał własny	242 597	58 972	225 831	51 195
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	648 107	157 544	635 465	144 057

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 września 2012 roku, przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1138 zł/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na dzień okresu 30 września 2011 roku, przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4112 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 30.09.2012		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów	965 780	230 233	1 109 369	274 508
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	905 966	215 974	1 097 079	271 467
Zysk brutto na sprzedaży	59 814	14 259	12 290	3 041
Zysk z działalności operacyjnej	23 542	5 612	-20 995	-5 195
Zysk (strata) brutto	16 535	3 942	-25 505	-6 311
Zysk (strata) netto	12 911	3 078	-24 228	-5 995

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2012 r.-30.09.2012 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 4,1948 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011 r.- 30.09.2011r., 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 4,0413 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 30.09.2012		Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2011	
	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-42 540	-10 141	-133 829	-33 115
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-13 671	-3 259	-4 319	-1 069
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-11 544	-2 752	67 168	16 620
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/- B+/-C)	-67 755	-16 152	-70 980	-17 564
F. Środki pieniężne na początek okresu	161 291	36 518	147 229	37 176
G. Środki pieniężne na koniec okresu	93 536	22 737	76 249	17 285

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres – 01 stycznia 2012 r. - 30 września 2012 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 4,1948 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji F - kurs ustalony przez NBP na dzień 1 stycznia 2012 roku, tj. kurs 4,4168 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na dzień 30 września roku 2012 roku, tj. kurs 4,1138 zł/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres – 01 stycznia 2011 r. - 30 września 2011 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 4,0413 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji F - kurs ustalony przez NBP na dzień 1 stycznia 2011 roku, tj. kurs 3,9603 zł/EURO,

Do obliczenia danych z pozycji G - kurs ustalony przez NBP na dzień 30 września roku 2011 roku, tj. kurs 3,9870 zł/EURO.

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

W okresie sprawozdawczym istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły. Na dzień 30 września 2012 roku Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł aktywa / zobowiązania	30 września 2012 roku	30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
- wycena kontraktów budowlanych	15 070	15 966	11 306	13 465
- rezerwy	3 719	3 938	2 779	2 312
- strata podatkowa do odliczenia w przyszłych latach	14 621	21 394	14 703	17 163
- marża zrealizowana na sprzedaży wewnątrz Grupy	4 216	3 219	487	0
- koszty następnych okresów	2 792	2 115	2 841	0
- pozostałe wynagrodzenia naliczone statystycznie	200	216	806	202
- odpisy aktualizujące należności	137	528	1 193	1 255
- aktualizacja inwestycji	562	562	0	0
- inne zobowiązania finansowe	709	518	1 143	1 176
- korekty konsolidacyjne	0	0	2 456	3 364
- pozostałe	899	1 436	1 035	1 121
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	42 925	49 892	38 749	40 058

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

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

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

	30 września 2012 roku	30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
Krótkoterminowe należności brutto				
z tytułu dostaw i usług	364 934	265 934	267 068	378 424
o od podmiotów powiązanych	238	110	90	115
o od pozostałych podmiotów	364 696	265 824	266 978	378 309
Budżetowe	7 660	18 980	16 526	15 196
Inne	42 853	18 141	7 822	13 526
Odpis aktualizujący wartość należności	6 605	6 793	6 786	7 250
Krótkoterminowe należności netto	408 842	296 262	284 630	399 896

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

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

	30 września 2012 roku	30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
Odpisy aktualizujące na początek okresu	6 786	6 786	9 400	9 400
Utworzone w pozostałe koszty operacyjne	406	234	639	0
Odwrócone w pozostałe przychody operacyjne	360	110	3 672	2 542
Wykorzystane	0	0	37	1
Przejęte z połączenia jednostek	0	0	0	0

Różnice kursowe	-227	-117	456	393
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	6 605	6 793	6 786	7 250

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

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

Nota 3.3. Odpisy aktualizacyjne pozostałych aktywów finansowych (długoterminowych)

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

Nota 4. Kontrakty budowlane

	30 września 2012 roku	30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
Przychody z tytułu umów o budowę	916 394	570 957	1 454 666	1 065 315
Koszty z tytułu umów o budowę, w tym:				
• ujęta strata	0	0	162	0
Zysk brutto	56 213	40 107	26 762	12 976

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

	30 września 2012 roku	30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
Aktywa:				
Kwoty należne od odbiorców	130 026	122 164	92 896	141 955
wycena kontraktów	130 026	122 164	92 896	141 955
Zobowiązania:				
Kwoty należne odbiorcom, w tym:	59 354	17 418	29 034	72 658
wycena kontraktów	59 354	17 418	29 034	72 658
rezerwa na stratę na kontraktach			0	0

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

Nota 5.1 Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 30 września 2012 roku

Kapitał akcyjny jednostki na dzień 30 września 2012 roku składa się z 12.644.169 akcji o łącznej wartości 1.264.416,90 złotych.

Seria	Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym	Ograniczenia zbywalności
A	Wolff & Muller	Zwykłe	Brak	Brak	282 137	2,23%	Brak

GRUPAD KAPITAŁOWA ERBUD

Skrócone Sprawozdanie finansowe skonsolidowane za III kwartały 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Holding Gmbh & Co.KG						
A	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	717 863	5,68%	Brak
B	Wolff & Muller Baubeteiligungen Gmbh & Co.KG	Zwykłe	Brak	Brak	3 152 865	24,93%	Brak
	Razem				4 152 865	32,84%	
B	Juladal Investment Ltd	Zwykłe	Brak	Brak	2 848 347	22,53%	Brak
A	Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	Brak	Brak	773 900	6,12%	Brak
D	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	Zwykłe	Brak	Brak	1 183 146	9,36%	Brak
D	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	Zwykłe	Brak	Brak	1 269 709	10,04%	Brak
D,E,C, F	Pozostali Akcjonariusze	Zwykłe	Brak	Brak	2 416 202	19,11%	Brak
	Razem				12 644 169	100%	
Wartość nominalna akcji ze wszystkich serii			0,10 zł	Wartość kapitału zakładowego	1 264 416,90 zł		

Szczegółowy opis akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 roku zawarto w rocznym sprawozdaniu finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

Liczba akcji składających się na zatwierdzony kapitał jest równa liczbie akcji wyemitowanych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł. Jednostki zależne nie posiadają akcji Jednostki Dominującej.

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

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

Tytuł rezerwy	30 września 2012 roku	30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
- wycena kontraktów długoterminowych	24 838	34 739	21 482	23 662
- przeszacowanie aktywów	5 981	6 094	6 832	6 886
- amortyzacja	0	0	0	380
- leasing	0	0	0	0
- koszty finansowe aktywów	368	409	321	362
- wycena bilansowa	495	387	493	618
- wycena bilansowa – odsetki	1 350	1 333	986	0
- pozostałe	969	827	813	1 095

- korekty prezentacyjne	0	0	0	1 482
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	34 001	43 789	30 927	34 485

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 2012 roku	30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
Inne zobowiązania finansowe, w tym:				
- z tytułu leasingu finansowego	3 515	3 820	5 182	5 778
- pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	1 353
- emisja dłużnych papierów wartościowych	50 000	50 000	50 000	50 000
- pozostałe	290	820	6 859	8 544
Zobowiązania długoterminowe razem	53 805	54 640	62 041	65 675

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

Krótkoterminowe zobowiązania	30 września 2012 roku	30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
a) z tytułu dostaw i usług	318 169	252 072	274 220	336 844
- od podmiotów powiązanych	510	818	852	561
- od pozostałych podmiotów	317 659	251 254	273 368	336 283
b) budżetowe	9 464	9 595	13 794	9 129
- podatek dochodowy od osób prawnych	562	205	1 311	1 226
- podatek VAT	2 403	2 115	6 101	977
- podatek dochodowy od osób fizycznych	1 125	1 335	1 384	1 464
- inne	5 374	5 940	4 998	5 462
c) zobowiązania finansowe, w tym;	5 666	6 105	6 372	4 193
- odsetki	0	84	90	0
- odsetki od obligacji	1 650	1 889	1 889	0
- leasingi	4 016	4 132	4 393	4 193
d) Inne	38 804	22 404	9 629	14 413
- kosztów tytułu wynagrodzeń	4 068	4 302	4 946	5 032
- zaliczki otrzymane	29 333	11 707	127	8 931
- zobowiązania za udziały	5 403	5 403	3 451	0
- pozostałe	0	992	1 105	450
Razem	372 103	290 176	304 015	364 579

Nota 9 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość godziwa	30 września 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
W ciągu 1 roku	4 016	4 393	4 193
Od roku do 5 lat	3 515	5 182	5 778
Powyżej 5 lat		0	0
Razem	7 531	9 575	9 971

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 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie zakończonym 30 września 2012 spółki Grupy nie dokonywały emisji dłużnych papierów wartościowych oraz emisji kapitałowych instrumentów finansowych.

W dniu 14 lipca 2011 roku Jednostka Dominująca wyemitowała 50 tys. sztuk niezabezpieczonych, trzyletnich obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 50 000 000 zł. Cena emisyjna obligacji odpowiada wartości nominalnej a oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 3,4% w skali roku. Termin wykupu obligacji ustalono na 15 lipca 2014 roku.

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

Dnia 23 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 5/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G. Emisja zostanie skierowana do pracowników uprawnionych w związku z trzecią transzą pracowniczego programu motywacyjnego, a ilość akcji jaka miałaby przysługiwać osobom uprawnionym nie może przekraczać 50 000 akcji.

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

Nota 11 Przejęcia/ Sprzedaż jednostek zależnych/ Sprzedaż inwestycji długoterminowych

W okresie zakończonym 30 września 2012 roku nie miały miejsca zmiany składu Grupy Kapitałowej

Nota 12**Przychody ze sprzedaży**

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartał za okres od 1.07.2012 do 30.09.2012	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał za okres od 1.07.2011 do 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	33 787	15 800	41 671	23 012
Przychody ze sprzedaży usług	914 942	345 709	1 065 773	401 791
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 051	859	1 925	79
Razem	965 780	362 368	1 109 369	424 882

Nota 13 Koszty według rodzaju

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartał za okres od 1.07.2012 do 30.09.2012	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał za okres od 1.07.2011 do 30.09.2011
a) amortyzacja	5 244	1 575	5 622	1 738
b) zużycie materiałów i energii	173 527	61 343	187 351	56 335
c) usługi obce	622 187	259 830	853 856	340 918
d) podatki i opłaty	5 525	1 629	4 715	1 785
e) wynagrodzenia	76 985	25 644	75 802	28 698
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 286	5 742	17 071	6 011
g) pozostałe koszty rodzajowe	25 259	3 718	11 053	3 519
Koszty według rodzaju razem	926 013	359 481	1 155 470	439 004
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	16 735	-6 695	-20 757	-18 764
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)				
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 803	-598	-2 656	-1 040
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-34 979	-9 515	-34 978	-12 202
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	905 966	342 673	1 097 079	406 998

Nota 14 Podatek dochodowy

	30 września 2012 roku	30 czerwca 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
Rachunek zysków i strat	3 624	2 479	-1 288	-1 277
Podatek odroczony dotyczący powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-1 888	1 323	-6 775	-5 192
Podatek bieżący	5 512	1 156	5 487	3 915

Nota 15 Zysk netto na jedną akcję

	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartał za okres od 1.07.2012 do 30.09.2012	3 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał za okres od 1.07.2011 do 30.09.2011
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	12 067	4 122	-24 658	4 010
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	12 644 169	12 644 169	12 644 169	12 644 169
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,95	0,33	-1,95	0,32
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	12 695 441	12 695 441	12 680 526	12 680 526
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,95	0,32	-1,94	0,32

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 2012 roku osoby zarządzające (członkowie zarządu oraz prokurenci) posiadały następującą liczbę akcji:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udziału w kapitałe zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Juladal Investments Ltd. (spółka kontrolowana przez członków zarządu Erbud SA)	Zwykłe	2.848.347	22,53%	2.848.347	22.53%
Dariusz Grzeszczak	Zwykłe	773.900	6,12%	773.900	6,12%
Józef Adam Zubelewicz	Zwykłe	259.500	2,05%	259.500	2,05%
Albert Duerr- członek RN	Zwykłe	8.500	0,07%	8.500	0,07%
Walenty Twardy – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	17.124	0,14%	17.124	0,14%
Piotr Augustyniak – prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.112	0,05%	6.112	0,05%
Agnieszka Głowacka prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	4.436	0,04%	4.436	0,04%
Grzegorz Krzywicki prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	3.033	0,02%	3.033	0,02%
Bogdan Duerr prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	6.712	0,05%	6.712	0,05%
Włodzimierz Czystowski Prokurent Erbud S.A.	Zwykłe	8.725	0,07%	8.725	0,07%
Tomasz Krzywicki Prokurent	Zwykłe	3.636	0,03%	3.636	0,03%

(przez osobę powiązaną)					
Mirosław Młynarski	Zwykłe	4.479	0,04%	4.479	0,04%
Prokurent					
Radosław Kałamaga	Zwykłe	3.704	0,03%	3.704	0,03%
Prokurent					
Tomasz Krzywicki	Zwykłe	2.750	0,02%	2.750	0,02%
Prokurent Erbud S.A.					
Mariola Zielińska	Zwykłe	2.818	0,02%	2.818	0,02%
Główny Księgowy Erbud S.A.					

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 30 września 2012 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez spółki Grupy Erbud.

Członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowie kluczowej kadry kierowniczej, zarówno na dzień 30 września 2012 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie byli stroną umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółek Grupy Erbud.

Nota 18. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie dziewięciu miesięcy 2012 oraz po dniu bilansowym.

Zawarte kontrakty:

W dniu 30 stycznia 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę na roboty budowlane na budowę budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażem podziemnym dla DURHAM Sp. z o.o. ul. Bonifraterska 17; 00-203 Warszawa.

Wartość kontraktu: 93.359.000,00 zł netto

Termin realizacji: 30.10.2013 rok

W dniu 1 lutego 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę na roboty budowlane na budowę budynków mieszkalnych wielorodzinnych z garażami podziemnymi i infrastrukturą dla LC Corp XIV Sp. z o.o., ul. Powstańców Śląskich 2-4, Wrocław.

Wartość kontraktu: 12.489.721 zł netto I Umowa; 11.710.279 zł netto – II Umowa – łącznie 24.200.000,00 zł netto.

Termin realizacji: 02.2012-09.2013

W dniu 6 lutego 2012 roku Erbud S.A. podpisał wstępną umowę nabycia udziałów w spółce Facinelli 3 Sp. z o.o. Warunkiem nabycia udziałów jest uzyskanie przez nabywaną spółkę prawa własności nieruchomości – 2 działek w Grójcu (niezabudowanej działki ewidencyjnej nr 3151/4 o księdze wieczystej nr RA1G/00073801/1 oraz niezabudowanej działki ewidencyjnej nr 4380 o księdze wieczystej nr RA1G/00082852/9), uzyskanie pozwolenia na budowę obiektu handlowo – usługowego, uzyskanie wskaźnika wynajęcia pozwalającego na pozyskanie finansowania budowy oraz pozyskanie ściśle określonego dużego najemcy obiektu.

Ponadto warunkiem nabycia udziałów przez Erbud S.A. jest pozyskanie finansowania na budowę centrum handlowo – usługowego z wkładem inwestora nie przekraczającego 20% wartości inwestycji.

W dniu 9 marca 2012 roku Erbud S.A. podpisał warunkową umowę na roboty budowlane na budowę budynku biurowego, klasy A, z garażem podziemnym, wielokondygnacyjny – 16 pięter dla DAKOTA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka, Grupa Capital Park, z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 11

Wartość kontraktu – 80.936.083,94 mln € netto. W umowie strony uzgodniły stały kurs rozliczeniowy – 4,16 PLN/EUR. Wartość kontraktu wyrażona w PLN to około 336 mln PLN. Emitent nie ponosi ryzyka kursowego. Warunek zawieszający – złożenie przez Inwestora pisemnego polecenia rozpoczęcia budowy, nie później niż do dnia 30 czerwca 2012 roku – warunek został spełniony dnia 28 czerwca 2012 roku.

Terminy realizacji: rozpoczęcie: nie później niż koniec czerwca 2012 zakończenie: w terminie nie później niż 45 miesięcy od dnia polecenia rozpoczęcia robót

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Erbud S.A. zawarta została umowa z firmą Ulma Construccione Polska S.A., której przedmiotem jest kompleksowa realizacja inwestycji centrum logistyczno-magazynowego w Koszajcu. Wartość kontraktu wynosi 26.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów złotych 00/100) i spełnia

kryterium znaczącej umowy.

Przewidywany termin rozpoczęcia prac – kwiecień 2012 r. Termin zakończenia – grudzień 2012 r

W dniu 26 kwietnia 2012 roku Emitent w konsorcjum z podmiotem zależnym – spółką PBDI S.A. podpisał jako lider konsorcjum umowę na budowę farmy elektrowni wiatrowej wraz z urządzeniami do przesyłania energii i infrastrukturą towarzyszącą o mocy 5,85MW w gminie Rząśnia.

Umowa została podpisana ze spółką EKOPAL Sp. z o.o. z/s w Rząśni, kod: 98-332.

Wartość umowy netto:

a) 8.728.081,48 PLN

b) 8.280.851,06 EUR

Konsorcjum udzieliło Inwestorowi gwarancji dobrego wykonania w wysokości 10% kwoty kontraktu brutto w postaci gwarancji ubezpieczeniowej.

Termin realizacji: 14 miesięcy od daty podpisania umowy.

Jest to 8 farma wiatrowa realizowana przez konsorcjum firm Erbud S.A. i PBDI S.A.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę na budowę piekarni dla FSB Piekarnie Sp. z o.o. z siedzibą w Michałowie Reginów ul. Leśna 9.

Wartość kontraktu: 22.650.000,00 zł netto. Łączna wartość transakcji z FSB Piekarnie Sp. z o.o. po podpisaniu niniejszej umowy wyniesie 24.450.000,00 zł netto.

Terminy realizacji:

Rozpoczęcie: 30.04.2012

Zakończenie: 31.12.2012

W dniu 6 czerwca 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę na wybudowanie Centrum Handlowego „Galeria Solna” w Inowrocławiu z ACE 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Wartość kontraktu 77.425.987 zł netto.

Terminy realizacji: 11.06.2012 r. – 08.05.2013 r.

W dniu 22 czerwca 2012 roku Erbud S.A. podpisał umowę na wybudowanie trzykondygnacyjnego centrum handlowo - usługowego w Sopocie przy ul. Bohaterów Monte Casino na kwotę 14.500.000 zł netto. Inwestor: PMP Sopot Sp. z o.o. Jedynym współnikiem inwestora jest spółka Otorino Investment Limited, której współnikiem jest osoba powiązana – Członek Zarządu, Dariusz Grzeszczak. Termin realizacji: wrzesień 2013.

W dniu 9 lipca 2012 roku ERBUD S.A. zawarł znaczącą umowę na roboty budowlane: budowa budynku biurowego Office Park Łopuszańska (Etap I) wraz z zagospodarowaniem terenu i infrastrukturą zewnętrzną zlokalizowany przy ul. Równoległej w Warszawie

Umowa została podpisana z Bolero Investment Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Marynarska 11, 02-647

Warszawa;

Wartość kontraktu: 46 800 000 plus należny podatek VAT (z czego wartość wynagrodzenia ryczałtowego wynosi 37 192 165,54,00 PLN plus należny podatek VAT, natomiast kwota 9.607.834,46 plus należny podatek VAT stanowi Kwotę Tymczasową przeznaczoną na wykonanie prac na powierzchniach najmu;

Terminy realizacji: 15 miesięcy od dnia przekazania placu budowy,

W dniu 5 października 2012 roku ERBUD S.A. zawarł znaczącą umowę na wykonanie prac remontowo-budowlanych przy budowie Centrum Wystawienniczo – Handlowego z Kępska S.A. ul. Samuela Lindego 6, 60-573 Poznań. Wartość kontraktu 32.000.000,00 PLN netto plus należny podatek VAT;

Termin realizacji 2.11.2012 r. – 30.06.2013 r.

W dniu 18 października 2012 roku ERBUD S.A. zawarł znaczącą umowę budowę zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażami podziemnymi oraz infrastrukturą techniczną, instalacjami, niezbędnymi urządzeniami "ADRIA, III ETAP" zlokalizowany w Warszawie z Dom Development S.A. z siedzibą przy Pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa.

Wartość kontraktu: 34.491.750,00 PLN plus należny podatek VAT;

Terminy realizacji: 17 miesięcy od dnia przekazania placu budowy, przewidywany termin rozpoczęcia prac – październik 2012, przewidywany termin zakończenia prac – kwiecień 2014;

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

Nota 19. Inne ważne zdarzenia

W dniu 27 września 2012 roku emitent zawarł z Alior Bank S.A. z/s w Warszawie umowę kredytową nr U0002139462604 w wysokości 50 mln zł (pięćdziesiąt milionów złotych 00/100)

W ramach niniejszej umowy ERBUD S.A. może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 10 mln zł (dziesięć milionów złotych 00/100) oraz składać zlecenia na udzielenie przez Bank gwarancji finansowych w ramach limitu do 40 mln zł (czterdzieści milionów złotych).

Linia została udostępniona na okres 12 mc.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku jest cesja wierzytelności z kontraktów budowlanych w wysokości 150% przyznanego limitu.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych.

Jest to pierwsza umowa zawarta przez ERBUD S.A. z Alior Bank S.A.

Istotne informacje dotyczące podmiotów zależnych.

W dniu 27 września 2012 roku zarząd ERBUD S.A. otrzymał wiadomość iż spółka Deptak Projekt P2 Sp. z o.o., w której spółka zależna od Emitenta - Budlex S.A. posiada 50% udziałów, podpisała z BRE Bank Hipoteczny S.A. umowę kredytową na finansowanie realizacji obiektu handlowo-usługowego przy ulicy Półwiejskiej 2 w Poznaniu. Kwota kredytu wynosi 16 500 000 EUR. Warunkiem uruchomienia kredytu jest uzyskanie ostatecznej decyzji o pozwoleniu na budowę, której wydanie przewidywane jest w październiku b.r.

W dniu 23 października 2012 roku został podpisany Aneks nr 6 do Umowy Kredytowej z ING Bank Śląski S.A. Na mocy niniejszego Aneksu Emitent oraz podmioty zależne – PBDI S.A. oraz Budlex S.A. mogą korzystać linii kredytowej oraz linii na gwarancje finansowe. Globalna wartość linii wynosi 80 mln zł, przy czym wartość linii dotyczącej finansowania dłużnego – (kredyt w rachunku bieżącym) – wynosi 35 mln zł. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych. Linia została udostępniona do dnia 20 sierpnia 2013 roku.

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

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała żadnych zmian stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Nota 21. Połączenie jednostek

W dniu 31 sierpnia 2012 roku zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer TO.VII NS-REJ.KRS/007753/12/019 połączenie Spółki ERSTEEL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu jako spółki przejmującej ze spółką przejmowaną, to jest spółką ER SERVICES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w trybie art.492 par.1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej wydane wspólnikom spółki przejmowanej.

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

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie deklarowała oraz nie wypłacała dywidendy.

Nota 23. Zmiany wartości szacunkowych.

W okresie porównywalnym oraz w okresie zakończonym 30 września 2012 roku nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania szacunków.

Nota 24. Segmenty działalności

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2012 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentach operacyjnych:

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2012 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentach geograficznych:

- kraj
- zagranica (Niemcy, 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 operacyjne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Działalność w segmencie pozostałym	Razem
Przychody	785 017	34 321	118 408	27 964	70	965 780
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	753 426	26 840	100 765	24 698	237	905 966
Wynik brutto ze sprzedaży	31 591	7 481	17 643	3 266	-167	59 814
Koszty sprzedaży	0	1 670	133	0	0	1 803
Koszty ogólnego zarządu	25 289	1 949	6 092	1 132	517	34 979
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-633	1 306	-44	77	-196	510
Wynik segmentu	5 669	5 168	11 374	2 211	-880	23 542
Wynik na działalności finansowej	-6 777	-31	-177	22	-44	-7 007
Podatek dochodowy	598	195	2 427	484	-80	3 624
Zysk netto	-1 706	4 942	8 770	1 749	-844	12 911

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku	Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe	Działalność deweloperska	Działalność inżynieryjno-drogowa	Działalność w segmencie budownictwa energetycznego	Działalność w segmencie pozostałym	Razem
Przychody						1 109 369
	888 450	33 415	141 161	37 316	9 027	
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	897 521	27 174	128 450	33 778	10 156	1 097 079
Wynik brutto ze sprzedaży	-9 071	6 241	12 711	3 538	-1 129	12 290
Koszty sprzedaży	0	1566	826	0	264	2 656
Koszty ogólnego zarządu	24 877	2 751	4 990	1 218	1 142	34 978
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 567	266	687	-14	-157	4 349
Wynik segmentu	-30 381	2 190	7 582	2 306	-2 692	-20 995
Wynik na działalności finansowej	-3 893	116	-638	-5	-90	-4 510
Podatek dochodowy	-2 426	1 182	160	152	-345	-1 277
Zysk netto	-31 848	1 124	6 784	2 149	-2 437	-24 228

Segmenty geograficzne

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy na dzień 30 września 2012 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	859 322	106 458	965 780
Przychody razem	859 322	106 458	965 780
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	807 458	98 508	905 966
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	807 458	98 508	905 966
Wynik brutto ze sprzedaży	51 864	7 950	59 814
Koszty sprzedaży	1 803	0	1 803
Koszty ogólnego zarządu	29 591	5 388	34 979
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	215	295	510
Wynik segmentu	20 685	2 857	23 542
Wynik na działalności finansowej	-6 222	-785	-7 007
Podatek dochodowy	2 870	754	3 624
Zysk netto	11 593	1 318	12 911

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy na dzień 30 września 2011 roku:

Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 040 694	68 675	1 109 369
Przychody razem	1 040 694	68 675	1 109 369
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów na zewnątrz	1 029 543	67 536	1 097 079
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem	1 029 543	67 536	1 097 079
Wynik brutto ze sprzedaży	11 151	1 139	12 290
Koszty sprzedaży	2 656	0	2 656
Koszty ogólnego zarządu	29 870	5 108	34 978
Wynika na pozostałej działalności operacyjnej	1 865	2 484	4 349
Wynik segmentu	-19 510	-1 485	-20 995
Wynik na działalności finansowej	-4 827	317	-4 510
Podatek dochodowy	-2 992	1 715	-1 277
Zysk netto	-21 345	- 2 883	-24 228

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa nie osiągnęła przychodów przekraczających 10 % ogółu przychodów od żadnego klienta

Nota 25. Kaucje z tytułu umów o budowę

Kaucje z tytułu umów budowlanych na dzień 30 września 2012 roku prezentują się następująco:

	30 września 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	30 września 2011 roku
Kaucje zatrzymane przez odbiorców			
Kaucje do zwrotu po upływie 12 miesięcy	9 896	8 593	6 537
Kaucje do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	27 246	33 474	32 148
Razem	37 142	42 067	38 685
Kaucje zatrzymane dostawcom			
Kaucje do zwrotu po upływie 12 miesięcy	4 456	8 248	9 759
Kaucje do zwrotu w ciągu 12 miesięcy	74 921	70 963	69 638
Razem	79 377	79 211	79 397

Nota 26. Sprawy sporne

Rejestr spraw sądowych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 roku, w których to Grupa Kapitałowe Erbud jest stroną postępowań zarówno w charakterze powoda jak i pozwanego nie uległ istotnej zmianie. W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w wysokości tworzonej rezerwy na zobowiązania z tyt. spraw sądowych.

Nota 27. Zabezpieczenia na aktywach

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

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

2) Wartość ewidencyjna tych akcji w księgach rachunkowych Emitenta:

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo Inżynieryjnego SA	Toruń	budownictwo o drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	49 554	94,27%	94,27%

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

Brak

4) udział zastawionych akcji w kapitale zakładowym PBDI S.A. oraz wartość nominalną akcji i ich charakter jako długo- lub krótkoterminowej lokaty kapitałowej Erbud:

Zastawione akcje stanowią 29% kapitału akcyjnego PBDI S.A. Emitent traktuje inwestycje w akcje PBDI S.A.S.A. jako długoterminową lokatę.

Nota 28. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Nota 29. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W stosunku do roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2011 roku tego typu istotne zmiany nie wystąpiły.

Nota 30. Informacje o zmianie sposobu ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W okresie zakończonym 30 września 2012 roku Grupa nie zmieniła sposobu ustalania wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Nota 31. Informacja dotycząca zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie zakończonym 30 września 2012 roku Grupa nie zmieniła klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

**Podpis osoby sporządzającej
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/

Podpisy Członków Zarządu

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 14 listopada 2012 roku