



ERBUD S.A.

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

Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku

Bilans

AKTYWA

	31 grudnia 2009	30 września 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
A. Aktywa trwałe	147 103	144 947	126 522	114 701
I. Wartości niematerialne i prawne	20	10	32	63
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	20	10	32	63
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 814	7 682	8 173	7 617
1. Środki trwałe	7 814	7 682	8 173	7 617
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	138	141	140	114
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 095	4 133	4 200	4 157
c) urządzenia techniczne i maszyny	305	361	421	276
d) środki transportu	2 955	2 714	3 070	2 742
e) inne środki trwałe	321	333	342	328
2. Środki trwałe w budowie	0	0	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	126 480	125 025	99 925	99 931
1. Nieruchomości	515	532	643	656
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	125 965	124 493	99 282	99 275
a) w jednostkach powiązanych	125 232	123 742	98 585	98 495
– udziały lub akcje	125 232	123 742	98 585	98 495
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	733	751	697	780
– udziały lub akcje	5	5	5	5
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	728	746	692	775
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 789	12 230	18 392	7 090
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 789	12 230	18 392	7 090
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0

ERBUD S.A.

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

	31 grudnia 2009	30 września 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
B. Aktywa obrotowe	389 734	346 445	310 859	294 092
I. Zapasy	303	64	1 364	1 266
1. Materiały	303	0	912	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	64	452	1 180
3. Produkty gotowe	0	0	0	0
4. Towary	0	0	0	86
5. Zaliczki na dostawy	0	0	0	0
II. Należności krótkoterminowe	202 644	231 667	204 318	195 611
1. Należności od jednostek powiązanych	7 151	12 083	9 500	10 199
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 047	7 181	9 405	10 199
– do 12 miesięcy	7 047	7 181	9 405	10 199
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) Inne	104	4 902	95	0
2. Należności od pozostałych jednostek	195 493	219 584	194 818	185 412
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	188 810	213 817	193 680	183 436
– do 12 miesięcy	187 852	211 796	191 813	177 856
– powyżej 12 miesięcy	958	2 021	1 867	5 580
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 072	325	347	757
c) Inne	5 611	5 442	791	1 219
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	160 494	94 721	73 362	44 310
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	160 494	94 721	73 362	44 310
a) w jednostkach powiązanych	16 947	8 743	2 638	1 901
– udziały lub akcje	0	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	16 947	8 743	2 638	1 901
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	9
– udziały lub akcje	0	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0	9
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	143 547	85 978	70 724	42 400
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	118 938	59 702	42 264	20 262
– inne środki pieniężne	24 609	26 276	28 460	22 138
– inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 293	19 993	31 815	52 905
AKTYWA RAZEM	536 837	491 392	437 381	408 793

ERBUD S.A.

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

PASYWA

	31 grudnia 2009	30 września 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
A. Kapitał (fundusz) własny	227 473	219 218	187 215	219 068
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 257	1 257	1 257	1 257
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 994	-1 994	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	184 403	184 403	183 936	183 921
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	92	79	80	63
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 000	2 000	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-525	-525	-525	-525
VIII. Zysk (strata) netto	42 241	33 998	2 467	34 352
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	309 364	272 174	250 166	189 725
I. Rezerwy na zobowiązania	10 650	7 870	10 279	14 156
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 621	4 054	6 032	9 714
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 922	1 866	2 129	2 397
– Długoterminowa	1 756	644	600	673
– Krótkoterminowa	1 166	1 222	1 529	1 724
3. Pozostałe rezerwy	3 107	1 950	2 118	2 045
– Długoterminowe	0	0	0	0
– Krótkoterminowe	3 107	1 950	2 118	2 045
II. Zobowiązania długoterminowe	980	5 535	15 760	876
1. Wobec jednostek powiązanych	0	4 659	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	980	876	15 760	876
a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	980	876	15 760	876
d) Inne	0	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	257 911	226 251	182 747	147 095
1. Wobec jednostek powiązanych	43 921	36 887	8 320	4 988
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 921	11 887	8 195	4 988
– do 12 miesięcy	18 793	11 887	7 212	4 988
– powyżej 12 miesięcy	128	0	983	0
b) Inne	25 000	25 000	125	0
2. Wobec pozostałych jednostek	213 990	189 364	174 427	142 107
a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	14 555	20 546	28 259	538
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	168 735	142 839	130 888	127 336
– do 12 miesięcy	162 541	130 459	118 040	115 058
– powyżej 12 miesięcy	6 194	12 380	12 848	12 278
e) zaliczki otrzymane na dostawy	10 008	10 008	97	6 686
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 665	14 337	12 840	4 790
h) z tytułu wynagrodzeń	1 985	1 431	1 544	1 950
i) Inne	42	203	799	807
3. Fundusze specjalne	0	0	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	39 823	32 518	41 380	27 598
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	39 823	32 518	41 380	27 598
PASYWA RAZEM	536 837	491 392	437 381	408 793

Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję

	31 grudnia 2009	30 września 2009	31 grudnia 2008	30 września 2008
Wartość księgowa (w tys. zł)	227 473	219 218	187 215	219 068
Liczba akcji	12 571 025	12 571 025	12 571 025	12 571 025
Wartość księgowa na jedną akcję	18,10	17,44	14,89	17,43
Rozwodniona liczba akcji	12 571 025	12 571 025	12 571 025	12 571 025
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18,10	17,44	14,89	17,43

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartał za okres od 1.10.2009 do 31.12.2009	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009	4 kwartał za okres Od 1.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	222 254	649 463	193 239	835 355
- od jednostek powiązanych	345	808		5 171
Przychody netto ze sprzedaży produktów	222 193	649 316	192 903	834 467
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	61	147	336	888
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	200 565	572 140	180 795	769 364
- jednostkom powiązanym	43 766	43 766		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	200 549	572 090	180 679	768 989
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17	50	116	375
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 689	77 323	12 444	65 991
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	7 426	26 769	5 237	19 615
Zysk (strata) ze sprzedaży	14 263	50 554	7 207	46 375
Pozostałe przychody operacyjne	237	902	232	3 259
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	77	134	15	87
Dotacje	37	37	0	0
Inne przychody operacyjne	123	731	217	3 172
Pozostałe koszty operacyjne	978	2 257	481	2 470
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0	0	997	0
Inne koszty operacyjne	978	2 257	-516	2 470
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 522	49 199	6 958	47 164
Przychody finansowe	963	7 536	3 095	7 834
Dywidendy i udziały w zyskach	0	4 515	0	0
- od jednostek powiązanych	0	4 515		0
Odsetki	948	2 981	-511	4 237
- od jednostek powiązanych	276	374		100
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	15	37	0	0
Inne	0	3	3 606	3 598
Koszty finansowe	1 523	3 205	51 358	51 423
Odsetki	281	582	163	281
- dla jednostek powiązanych	0	3		0
Strata ze zbycia inwestycji	32	23	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	84	119
Inne	1 210	2 600	51 111	51 023
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	12 962	53 530	-41 305	3 575
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	12 962	53 530	-41 305	3 575
Podatek dochodowy	4 719	11 289	-8 050	1 108
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	8 243	42 241	-33 255	2 467
Zysk (strata) netto na jedną akcję	0,66	3,36	-2 65	0,20
Podstawowy	0,66	3,36	-2,65	0,20
Rozwodniony	0,66	3,36	-2,65	0,20
Średnioważona liczba akcji	12 571 025	12 571 025	12 571 025	12 571 025

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	4 kwartał za okres od 1.10.2009 do 31.12.2009	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009	4 kwartał za okres od 1.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008
Zysk (strata) netto	8 243	42 241	-33 255	2 467
Korekty razem	65 186	76 141	70 307	149 571
Amortyzacja	668	1 588	636	1 534
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	-138	70	-106	400
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	89	-1 760	868	-3 381
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	44	-72	6 701	2 751
Zmiana stanu rezerw	2 780	370	-3 617	-2 829
Zmiana stanu zapasów	-238	1 061	248	1 311
Zmiana stanu należności	29 022	1 676	-8 931	79 634
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	32 513	63 645	49 799	28 216
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	446	9 568	24 620	-4 023
Inne korekty	0	0	0	45 958
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 429	118 382	37 052	152 038
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	2 740	10 245	1 235	66 934
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	18	15	19
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	123	0	149
Z aktywów finansowych, w tym:	2 740	10 104	-146	65 400
a) w jednostkach powiązanych	2 740	10 104	0	65 400
- zbycie aktywów finansowych	0	71	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	472	2 401	0	3 086
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 268	7 632	0	62 314
b) w pozostałych jednostkach	0	0	-146	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	-146	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	1 366	1 366
Wydatki	17 808	52 279	9 099	66 370
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	175	438	115	641
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	11 547	23 467	90	57 557
a) w jednostkach powiązanych	11 547	23 467	90	50 296
- inne wydatki z aktywów finansowych	11 547	23 467		50 296
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	7 261
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	7 261
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	6 086	28 374	8 894	8 172
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 068	-42 034	-7 864	564

ERBUD S.A.

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

	4 kwartał za okres od 1.10.2009 do 31.12.2009	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009	4 kwartał za okres od 1.10.2008 do 31.12.2008	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	0	0	0	15
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	15
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	791	3 525	584	1 246
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	1 994	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	549	1 005	421	1 047
Odsetki	242	526	163	199
Inne wydatki finansowe		0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-791	-3 525	-584	-1 231
Przepływy pieniężne netto razem	57 570	72 823	28 604	151 371
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	57 570	72 823	28 324	-30 214
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	138	-70	-280	-400
Środki pieniężne na początek okresu	85 978	70 724	42 400	100 938
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	143 547	143 547	70 724	70 724
- o ograniczonej możliwości dysponowania		24 609		28 460

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	4 kwartał za okres od 1.10.2009 do 31.12.2009	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2009	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2008	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2008
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	187 214	187 214	184 765	184 765
– korekty błędów	0	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	187 214	187 214	184 765	184 765
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 257	1 257	1 257	1 257
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
– wydania udziałów (emisji akcji) seria C	0	0	0	0
– wydania udziałów (emisji akcji) seria D	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
– umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 257	1 257	1 257	1 257
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	-1	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	-1	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	-1 994	-1 994	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-1 994	-1 994	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	184 403	183 936	155 675	155 675
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	466	28 261	28 247
a) zwiększenie (z tytułu)	0	466	28 261	28 247
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej seria C	0	0	14	0
– z podziału zysku	0	466	28 247	28 247
– korekty prezentacyjne	0	0	0	0
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej seria D	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
– wypłaty na rzecz wspólników	0	0	0	0
– korekta prezentacyjna	0	0	0	0
– umorzenia udziałów	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	184 403	184 403	183 936	183 921
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	80	80	112	112
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	12	-1	-32	49
a) zwiększenie (z tytułu)	12	0	0	0
– wycena aktywów finansowych	0	0	0	0
– przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	12	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	1	32	49
– wycena aktywów finansowych	0	0	0	0
– korekta na dzień nabycia	0	0	0	0
– przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	1	0	2
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	92	79	80	63
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 000	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	2 000	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	2 000	0	0
– środki zarezerwowane na pracowniczy program motywacyjny	0	2 000	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 000	2 000	0	0

	4 kwartał za okres od 1.10.2009 do 31.12.2009	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2009	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2008	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30.09.2008
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-525	-525	-525	27 722
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	28 247
– korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	28 247
a) zwiększenie (z tytułu) zysk	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	28 247
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	0	0	0	28 247
– korekty	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	-525
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	525	525	525	525
– korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	525	525	525	525
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
– korekty prezentacyjne	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	525	525	525	525
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-525	-525	-525	-525
8. Wynik netto	8 243	33 998	2 467	34 352
a) zysk netto	8 243	33 998	2 467	34 352
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	227 473	219 218	187 215	219 068
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	227 473	219 218	187 215	219 068

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

1.1. Zastosowane zasady rachunkowości

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

1.2. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2009 roku – 4,1082 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za cztery kwartały 2009 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku – 4,3406 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2008 roku – 4,1724 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za cztery kwartały 2008 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku – 3, 5321 złotych/euro,

PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	31 grudnia 2009 roku		31 grudnia 2008 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	147 103	35 807	126 455	30 307
Aktywa obrotowe	389 734	94 867	312 273	74 843
Kapitał własny	227 473	55 370	185 845	44 541
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	309 364	75 304	252 883	60 609

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2009		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2008	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	649 463	149 625	835 355	236 504
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	572 140	131 811	769 364	217 820
Zysk brutto na sprzedaży	77 323	17 814	65 991	18 684
Zysk z działalności operacyjnej	49 199	11 335	47 164	13 353
Zysk (strata) brutto	53 530	12 332	3 575	1 012
Zysk (strata) netto	42 241	9 732	2 467	698

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2009		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2008	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	118 382	27 273	152 038	43 045
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-42 034	-9 684	564	160
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 525	-812	-1 231	-349
Przepływy pieniężne netto	72 823	16 777	151 371	42 856
Środki pieniężne na początek okresu	70 724	28 179	100 938	28 179
Środki pieniężne na koniec okresu	143 547	34 942	70 724	16 950

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

2.1 Zmiany wielkości szacunkowych

Kontrakty budowlane

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

Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych

	31.12.2009	30.09.2009	31.12.2008
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częstkowymi	11 007	10 802	12 885
Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.	16 047	20 199	16 052
Nadwyżka faktur częstkowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	23 776	10 567	11 530
Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi.	12 890	7 791	14 046
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	23 897	18 592	26 931
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych	39 823	30 766	27 582

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W czwartym kwartale 2009 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 559 tysięcy złotych (spadek o 5 603 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 31 grudnia 2008 roku) , natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 567 tysięcy złotych (spadek o 1 411 tysięcy złotych w stosunku do poziomu wykazanego na 31 grudnia 2008 roku)

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

	31.12.2009	30.09.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	4 291	4 291	5 206
a) zwiększenia (z tytułu)	436	180	1 192
- utworzenia	436	180	1 192
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 842	185	2 107
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	1 842	185	2 107
- wykorzystanie odpisów	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 885	4 286	4 291

Odpisy aktualizujące należności tworzy się na należności przeterminowane powyżej 180 dni w pełnej ich wartości.

W pojedynczych, uzasadnionych przypadkach mogą być zastosowane indywidualne zasady naliczania odpisu aktualizującego.

Pochodne instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące zobowiązań pochodnych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Wycena bilansowa zobowiązania (wartość godziwa),	
w tym:	
- krótkoterminowe	13 584 320,78
- długoterminowe	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 581 021

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

W ramach powyższych struktur Spółka kupiła od Banku opcje sprzedaży określonych kwot EUR. Z drugiej strony, w ramach tych samych struktur, Spółka sprzedała Bankowi opcje kupna dwukrotnie większych kwot EUR. Opcje

te rozliczane są w okresach miesięcznych, począwszy od sierpnia 2008 r. do lipca lub odpowiednio sierpnia 2010 r. (w zależności od opcji).

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

Spółka zawarła z Bankiem w dniu 21 listopada 2008 r. serie kontraktów forward, które będą realizowane w okresie od stycznia 2009 r. do sierpnia 2010 r. Kwota bazowa kontraktów forward jest łącznie 5.000.000 EUR w okresie każdego miesiąca (za wyjątkiem sierpnia 2010 r., kiedy kwota bazowa będzie 1.000.000 EUR). Kursy forward zostały ustalone na podstawie kursu spot 3,8000 (dla struktury w ramach której kwota bazowa każdej opcji jest 3.000.000 EUR) oraz kursie 3,7950 (dla dwóch struktur, w ramach których kwota bazowa każdej opcji jest 1.000.000 EUR). Wartość przyszłych ujemnych przepływów w okresie od stycznia 2009 do sierpnia 2010 r. będzie wynosić łącznie 43.450 tysięcy złotych (wycena zobowiązania na dzień 31 grudnia 2008 wynosi 41.958 tysięcy złotych). Zrealizowane w poprzednim okresie wydatki związane z realizacją opcji oraz przekształceniem struktur w wyniosły 8.172 tysiące złotych. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 dokonano spłaty zobowiązań w kwocie 28 374 tysięcy złotych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z opisanego powyżej stanu faktycznego wynikającego z warunków umowy przedwstępnej wynika, zdaniem Spółki, że na dzień 31 grudnia 2009 r. 25% udziałów Budlex Sp. z o.o., stanowi kontrolowany przez Spółkę zasób majątkowy o wiarygodnie określonej wartości, który spowoduje w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych. Udziały te zostały więc wykazane w sprawozdaniu finansowym Erbud S.A. na 31 grudnia 2009 roku.

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

W dniu 19 lutego 2010 roku, Kupujący zawarł z następcą prawnym spółki pod firmą Euroenergja Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Aleja Solidarności 117, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000050425 – tj. ze spółką prawa cypryjskiego pod firmą Rison Limited, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nikozji, Cypr Costakis Pantelides Avenue 1 P.C. 1010, zarejestrowaną w rejestrze spółek pod numerem HE 240111 „**Sprzedający**”, umowę przyrzeczoną sprzedaży 251 udziałów w spółce Budlex Sp. z o.o., o wartości nominalnej 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej 251.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) („**Udziały**”), stanowiących 25% udziału w kapitale zakładowym i 25% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Budlex Sp. z o.o. („**Umowa Przyrzeczona**”).

Istotne warunki umowy

Na podstawie Umowy Przyrzeczonej, zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 2, **Kupujący** zapłaci za Udziały cenę w łącznej kwocie 25.000.000,00 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych). Płatność nastąpi w ratach rozłożonych do daty – 1 lipca 2013 r. Pierwsza rata została zapłacona w dniu zawarcia Umowy Przyrzeczonej poprzez przelew 5 wierzytelności przysługujących Kupującemu na rzecz Sprzedającego o łącznej wysokości 4.659.178,00 zł, druga rata w wysokości 7.605.500,00 zł zostanie zapłacona do dnia 1 kwietnia 2010 roku. Raty trzecia w wysokości 3.534.160,71 zł i czwarta w wysokości 3.534.160,71 zł będą płatne odpowiednio do 01.07.2011 i do 01.07.2012. Ostatnia rata w kwocie 5.667.000,00 zł zostanie zapłacona do dnia 1 lipca 2013 roku.

Celem zabezpieczenia roszczeń Sprzedającego wobec Kupującego:

- 1) Kupujący złożył oświadczenie w formie aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się przez Kupującego egzekucji, zgodnie z art. 777 par. 1 pkt. 4 Kodeksu postępowania cywilnego;
- 2) Kupujący złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się przez Kupującego egzekucji, dotyczące przyspieszonej wymagalności Ceny w przypadku zmiany kontroli nad Kupującym, zgodnie z art. 777 par. 1 pkt.5 Kodeksu postępowania cywilnego.
- 3) Spółka zależna od Budlex Sp. z o.o. spółka Budlex Invest Sp. z o.o. złożyła oświadczenie w formie aktu notarialnego o ustanowieniu na rzecz Sprzedającego hipoteki zwykłej w kwocie 20.340.821,42 zł na nieruchomości położonej w Toruniu obejmującej działki o nr ewidencyjnych 21/191, 21/192 i 21/193 KW, dla której Sąd Rejonowy w Toruniu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą kw nr TO1T/00047697/3 („Hipoteka”).
- 4) Kupujący i Sprzedający zawarli 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 3.899 akcjach, stanowiących 29% procentach akcji w spółce Przedsiębiorstwo Robót

Drogowych S.A. z siedzibą w Toruniu. Zastaw zwykły wygaśnie z chwilą wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów.

Zgodnie z Umową Przynależoną przeniesienie (nabycie) Udziałów na Kupującego nastąpi z chwilą zajścia wszystkich następujących zdarzeń:

- 1) zapłaty przez Kupującego na rzecz Sprzedającego drugiej raty Ceny w pełnej wysokości tj. 7.605.500,00 złotych
- 2) wpisu w księdze wieczystej KW nr TO1T/00047697/3, prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych hipoteki zwykłej w kwocie 20.340.821,42 (dwadzieścia milionów trzysta czterdzieści tysięcy osiemset dwadzieścia jeden 42/100), na nieruchomości położonej w Toruniu obejmującej działki o nr ewidencyjnych 21/191, 21/192 i 21/193 na rzecz Sprzedającego, tytułem zabezpieczenia wierzytelności Sprzedającego wobec Kupującego o zapłatę Ceny,
- 3) wpisu w rejestrze zastawów zastawu rejestrowego na 3.899 (trzech tysiącach ośmiuset dziewięćdziesięciu) akcjach w spółce Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. z siedzibą w Toruniu, na rzecz Sprzedającego, tytułem zabezpieczenia wierzytelności Sprzedającego wobec Kupującego o zapłatę Ceny.

Zgodnie z Umową Przynależoną Sprzedający zobowiązał się, iż, do czasu przeniesienia Udziałów na Kupującego, nie dokona zbycia ani obciążenia (jakimkolwiek prawem rzeczowym lub obligacyjnym) Udziałów lub ich części na rzecz jakiegokolwiek osoby innej niż Kupujący, nie zobowiąże się do powyższego, ani nie zawrze w powyższym zakresie umowy przedwstępnej, ani nie złoży oferty.

Użytkowanie Udziałów w Budlex Sp. z o.o.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Przynależonej Sprzedający oddał w dniu zawarcia Umowy Przynależonej Udziały Kupującemu w nieodpłatne użytkowanie. Użytkowanie Udziałów w Budlex Sp. z o.o. wygaśnie co do wszystkich Udziałów oddanych w użytkowanie w dniu nabycia Udziałów przez Kupującego, w wyniku czego Kupujący stanie się jedynym współnikiem Spółki (aktualnie Kupujący posiada 75% udziałów w kapitale zakładowym Budlex Sp. z o.o.). Wszystkie uprawnienia, majątkowe i niemajątkowe, związane z Udziałami oddanymi w użytkowanie Kupującemu przez Sprzedającego, będą wykonywane w okresie użytkowania Udziałów wyłącznie przez Kupującego jako użytkownika tych Udziałów, a prawo Sprzedającego do samodzielnego wykonywania tych praw lub udzielenia w tym zakresie pełnomocnictw osobom trzecim, zostało wyłączone. Kupujący w szczególności wykonywał będzie następujące prawa wynikające z użytkowanych Udziałów:

- (a) prawo głosu na Zgromadzeniach Wspólników Spółki oraz przy podejmowaniu uchwał w trybie art. 227 § 2 Kodeksu spółek handlowych, we wszystkich sprawach wynikających z przepisów prawa lub umowy Spółki, będących przedmiotem uchwał wspólników Spółki; z zastrzeżeniem postanowień lit (c) poniżej;
- (b) prawo żądania zwołania Zgromadzenia Wspólników Spółki lub postawienia poszczególnych spraw w jego porządku obrad.
- (c) Kupujący, do czasu zapłaty drugiej raty Ceny, bez uprzedniej zgody Sprzedającego, nie będzie wykonywał prawa głosu z użytkowanych Udziałów na Zgromadzenia Wspólników Spółki oraz przy podejmowaniu uchwał w trybie art. 227 § 2 Kodeksu spółek handlowych w następujących sprawach:
 - 1) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Budlex Sp. z o.o. lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - 2) rozwiązanie Budlex Sp. z o.o. i otwarcie jej likwidacji, w tym powołanie likwidatora;
 - 3) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Budlex Sp. z o.o. oraz umorzenie udziałów;
 - 4) zmiana umowy Budlex Sp. z o.o.;
 - 5) podział, połączenie oraz przekształcenie Budlex Sp. z o.o.;
 - 6) nałożenie dopłat i ich zwrot;
 - 7) zbywanie udziałów w Spółkach Zależnych wymienionych w Umowie Przynależonej;
 - 8) podział zysków lub pokrycie strat w tym ustalenie lub udzielenie zgody na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy.

W przypadku naruszenia zobowiązania przewidzianego w lit. (c) powyżej, poprzez wykonanie w imieniu Sprzedającego prawa głosu z Udziałów przy podejmowaniu uchwał wspólników Spółki w sprawach wskazanych lit. (c) powyżej, bez zgody Sprzedającego, Kupujący zobowiązany będzie do zapłaty Sprzedającemu, w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wezwania przez Sprzedającego, kary umownej w wysokości 2.000.000 (dwa miliony) złotych.

Zastaw zwykły na aktywach o znacznej wartości tj. na 3.899 akcjach w spółce Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. z siedzibą w Toruniu.

1) podstawowa charakterystykę aktywów (rodzaj akcji i liczbę głosów na WZ), na których ustanowiono zastaw: Emitent celem zabezpieczenia umowy zawarł ze Sprzedającym 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 3.899 akcjach, stanowiących 29% procentach akcji w spółce

ERBUD S.A.

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

Przedsiębiorstwo Robót Drogowych 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 Robót Drogowych SA	Toruń	budownictwo drogowe	spółka zależna	metoda pełna	0	40 494	100%	100%

3) charakter powiązań pomiędzy Erbud i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Erbud a zastawnikiem (Sprzedającym):

Brak

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

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

Inne informacje

Budlex Sp. z o.o. jest spółką, która zajmuje się działalnością developerską. Podmiot działa na rynku toruńsko – bydgoskim, realizując inwestycje mieszkaniowe. W chwili obecnej Szacuje się, że udział w lokalnym rynku to 23%. W ubiegłym roku Emitent powołał w Budlex Sp. z o.o. nowy Zarząd złożony z osób o bogatych doświadczeniach w zakresie inwestycji developerskich zarówno mieszkaniowych jak i komercyjnych. Był to początek do rozszerzenia działalności Grupy Budlex o inwestycje komercyjne zlokalizowane na terenie całej Polski. Nowy Zarząd rozpoczął z powodzeniem restrukturyzację Grupy co już przynosi wymierne efekty ekonomiczne.

Kryterium uznania Umowy Przyrzeczonej i prawa użytkowania Udziałów za znaczące:

Cena transakcji przewyższa 10% kapitałów własnych Emitenta.

Przejęcie/ Sprzedaż jednostek zależnych/ Sprzedaż inwestycji długoterminowych

W dniu 7 października 2009 roku Erbud SA przystąpił do spółki FJ Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą Katowicach, działającej w branży energetycznej, poprzez objęcie 230 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym o wartości nominalnej - 50,00 zł każdy udział. Emitent pokrył wyżej wymienione udziały wkładem pieniężnym w wysokości 1.490.000,00 zł. Nadwyżka powyżej wartości nominalnej zasilił kapitał zapasowy JF Inwestycje. 230 udziałów odpowiada 69,7% udziałom w kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu udziałowców.

Objęcie większościowego pakietu w/w spółce, działającej w branży energetycznej, stanowi konsekwentnie realizowanie strategii zwiększenia zaangażowania Emitenta w tym sektorze budownictwa.

**Wartość
bilansowa na
dzień przejęcia**

**Wartość godziwa
na dzień
przejęcia**

ERBUD S.A.

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

Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7	7
Zapasy	0	0
Należności	59	59
Rozliczenia międzyokresowe	28	28
Aktywa na odroczony podatek	0	0
Razem	94	94
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	32	32
Rezerwa na odroczony podatek	0	0
Razem	32	32
Wartość godziwa aktywów netto		43
Wartość firmy		1 447
Cena nabycia		1 490
Płatność gotówką		1 490

**Podpis osoby sporządzającej
Sprawozdanie Finansowe**

Mariola Zielińska
/Główny Księgowy/**Podpisy Członków Zarządu**

Józef Zubelewicz
/Członek Zarządu/

Dariusz Grzeszczak
/Członek Zarządu/

Warszawa, 1 marca 2010 roku