



**ERBUD S.A.**

**Skrócone sprawozdanie finansowe  
za IV kwartały 2011 roku**

## Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku

## Bilans

## AKTYWA

	31 grudnia 2011	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>210 472</b>	<b>195 669</b>	<b>179 890</b>	<b>146 676</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>194</b>	<b>245</b>	<b>124</b>	<b>116</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	194	245	124	116
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8 770</b>	<b>8 820</b>	<b>8 582</b>	<b>8 394</b>
1. Środki trwałe	8 680	8 770	8 582	8 394
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0	133
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 532	3 557	3 631	4 003
c) urządzenia techniczne i maszyny	219	239	275	294
d) środki transportu	4 524	4 518	4 312	3 610
e) inne środki trwałe	405	456	364	354
2. Środki trwałe w budowie	90	50	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>173 065</b>	<b>156 747</b>	<b>158 501</b>	<b>132 144</b>
1. Nieruchomości	515	515	515	515
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	172 550	156 232	157 986	131 629
a) w jednostkach powiązanych	171 827	155 446	157 272	130 915
– udziały lub akcje	132 965	128 065	130 914	130 915
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	38 862	27 382	26 358	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	723	786	714	714
– udziały lub akcje	5	5	5	5
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe	718	781	709	709
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>28 443</b>	<b>29 857</b>	<b>12 683</b>	<b>6 023</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 443	29 857	12 683	6 023
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0

**ERBUD S.A.**

Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartały 2011 roku (w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2011	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>500 149</b>	<b>544 655</b>	<b>387 306</b>	<b>389 852</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>874</b>	<b>0</b>	<b>1 189</b>	<b>0</b>
1. Materiały	874	0	1 189	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0
3. Produkty gotowe	0	0	0	0
4. Towary	0	0	0	0
5. Zaliczki na dostawy	0	0	0	0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>254 697</b>	<b>365 802</b>	<b>194 423</b>	<b>238 070</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	8 730	7 006	10 674	7 585
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 730	7 006	7 287	7 564
– do 12 miesięcy	8 730	7 006	7 287	7 564
– powyżej 12 miesięcy	0	0	0	0
b) Inne	0	0	3 387	21
2. Należności od pozostałych jednostek	245 967	358 796	183 749	230 485
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	232 380	339 838	161 648	226 052
– do 12 miesięcy	231 129	336 800	159 123	223 951
– powyżej 12 miesięcy	1 251	3 038	2 525	2 101
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 713	11 742	4 695	3 826
c) Inne	2 874	7 216	17 406	608
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>121 707</b>	<b>57 704</b>	<b>129 827</b>	<b>112 746</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	121 707	57 704	129 827	112 746
a) w jednostkach powiązanych	1 436	16 553	8 636	20 508
– udziały lub akcje	0	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	1 436	16 553	8 636	20 508
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
– udziały lub akcje	0	0	0	0
– inne papiery wartościowe	0	0	0	0
– udzielone pożyczki	0	0	0	0
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	120 271	41 151	121 191	92 238
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	108 027	23 658	104 566	75 010
– inne środki pieniężne	12 244	17 493	16 625	17 228
– inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>122 871</b>	<b>121 149</b>	<b>61 867</b>	<b>39 036</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>710 621</b>	<b>740 324</b>	<b>567 196</b>	<b>536 528</b>

**ERBUD S.A.**

Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartały 2011 roku (w tysiącach złotych)

**PASYWA**

	31 grudnia 2011	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>227 840</b>	<b>227 258</b>	<b>251 973</b>	<b>261 397</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 264</b>	<b>1 264</b>	<b>1 260</b>	<b>1 260</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>253 239</b>	<b>253 239</b>	<b>220 709</b>	<b>220 703</b>
<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>-26 663</b>	<b>-27 245</b>	<b>30 004</b>	<b>39 341</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>482 781</b>	<b>513 066</b>	<b>315 223</b>	<b>275 131</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>34 442</b>	<b>32 259</b>	<b>18 370</b>	<b>13 140</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 338	24 086	11 209	7 244
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 901	2 995	2 570	3 349
– Długoterminowa	336	887	640	1 712
– Krótkoterminowa	2 565	2 108	1 930	1 637
3. Pozostałe rezerwy	7 203	5 178	4 591	2 547
– Długoterminowe	0	0	0	0
– Krótkoterminowe	7 203	5 178	4 591	2 547
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>56 537</b>	<b>60 052</b>	<b>10 892</b>	<b>14 050</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	56 537	60 052	10 892	14 050
a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	50 000	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 261	1 514	1 691	1 315
d) Inne	5 276	8 538	9 201	12 735
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>315 608</b>	<b>351 806</b>	<b>259 467</b>	<b>226 029</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	42 796	16 577	35 783	15 269
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	42 796	16 577	35 747	15 269
– do 12 miesięcy	42 195	15 953	35 384	14 436
– powyżej 12 miesięcy	601	624	363	833
b) Inne	0	0	36	0
2. Wobec pozostałych jednostek	272 812	335 229	223 684	210 760
a) kredyty i pożyczki	28 663	14 786	0	429
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	3 609	1 636	1 459	1 249
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	234 086	307 839	190 561	181 947
– do 12 miesięcy	226 599	298 994	183 408	176 570
– powyżej 12 miesięcy	7 487	8 845	7 153	5 377
e) zaliczki otrzymane na dostawy	16	7 922	19 277	10 147
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 931	1 831	6 645	14 827
h) z tytułu wynagrodzeń	1 008	1 158	2 145	1 575
i) Inne	3 499	56	3 597	586
3. Fundusze specjalne	0	0	0	0
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>76 194</b>	<b>68 949</b>	<b>26 494</b>	<b>21 912</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	76 194	68 949	26 494	21 912
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>710 621</b>	<b>740 324</b>	<b>567 196</b>	<b>536 528</b>

**Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję**

	31 grudnia 2011	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Wartość księgowa (w tys. zł)	227 840	227 258	251 973	261 397
Liczba akcji	12 644 169	12 644 169	12 602 711	12 602 711
Wartość księgowa na jedną akcję	18,02	17,97	19,99	20,74

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	4 kwartał za okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartał za okres Od 1.10.2010 do 31.12.2010	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>298 789</b>	<b>1 215 293</b>	<b>215 683</b>	<b>906 460</b>
- od jednostek powiązanych	1 527	3 027	1 509	10 156
Przychody netto ze sprzedaży produktów	298 789	1 215 289	215 335	906 094
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	4	348	366
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>285 633</b>	<b>1 203 401</b>	<b>207 206</b>	<b>838 782</b>
- jednostkom powiązanym	35 998	110 986	31 617	78 851
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	285 633	1 203 401	207 206	838 782
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 157</b>	<b>11 892</b>	<b>8 477</b>	<b>67 678</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	7 223	34 267	9 686	33 252
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 934</b>	<b>-22 375</b>	<b>-1 209</b>	<b>34 426</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 592</b>	<b>4 257</b>	<b>1 654</b>	<b>3 846</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	34	-7	3
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	1 584	4 223	1 661	3 843
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 953</b>	<b>4 595</b>	<b>9 159</b>	<b>2 920</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Inne koszty operacyjne	2 953	4 595	9 158	2 920
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 573</b>	<b>-22 713</b>	<b>-8 817</b>	<b>35 352</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 139</b>	<b>7 380</b>	<b>1 484</b>	<b>5 630</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0	950	0	2 000
- od jednostek powiązanych	0	950	0	2 000
Odsetki	1 765	5 929	1 352	3 234
- od jednostek powiązanych	1 652	3 302	776	1 414
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	263
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
Inne	-626	502	132	133
<b>Koszty finansowe</b>	<b>3 464</b>	<b>13 711</b>	<b>662</b>	<b>3 745</b>
Odsetki	2 427	3 913	55	426
- dla jednostek powiązanych	0	0	2	10
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	-2 811	2 850	0	19
Inne	3 849	6 948	608	3 300
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>2 247</b>	<b>-29 044</b>	<b>-7 892</b>	<b>37 237</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 247</b>	<b>-29 044</b>	<b>-7 892</b>	<b>37 237</b>
Podatek dochodowy	1 666	-2 381	-1 126	7 233
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>581</b>	<b>-26 663</b>	<b>-6 766</b>	<b>30 004</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję</b>	<b>0,05</b>	<b>-2,11</b>	<b>-0,54</b>	<b>2,38</b>
Podstawowy	0,05	-2,11	-0,54	2,38
Średnioważona liczba akcji	12 644 169	12 644 169	12 602 711	12 602 711

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	4 kwartał za okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartał za okres od 1.10.2010 do 31.12.2010	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>581</b>	<b>-26 663</b>	<b>-6 766</b>	<b>30 004</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>62 260</b>	<b>-39 128</b>	<b>50 776</b>	<b>-4 994</b>
Amortyzacja	904	2 245	859	1 932
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	-57	100	9	222
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	259	410	-608	-4 535
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 872	2 072	11	514
Zmiana stanu rezerw	2 182	16 072	6 802	7 716
Zmiana stanu zapasów	-874	315	-1 377	-886
Zmiana stanu należności	111 288	-61 011	59 168	3 153
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-55 676	27 228	25 609	34 301
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 938	-27 064	-39 947	-47 490
Inne korekty	168	504	250	79
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>62 842</b>	<b>-65 791</b>	<b>44 010</b>	<b>25 010</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>5 632</b>	<b>7 359</b>	<b>594</b>	<b>8 204</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	71	203	23	44
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	5 561	7 155	608	8 160
a) w jednostkach powiązanych	5 436	6 395	0	6 457
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	300
- dywidendy i udziały w zyskach	0	700	0	2 000
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	4 157
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	5 436	5 695	0	0
b) w pozostałych jednostkach	125	760	608	1 703
- 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	125	760	608	1 703
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	-37	0
<b>Wydatki</b>	<b>140</b>	<b>14 748</b>	<b>14 277</b>	<b>50 613</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	140	948	184	668
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	13 800	14 093	34 869
a) w jednostkach powiązanych	0	13 800	14 212	34 869
- inne wydatki z aktywów finansowych	0	0	0	7 625
- udzielone pożyczki		13 800	14 212	27 244
b) w pozostałych jednostkach	0	0	-118	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	-118	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	15 075
- z tytułu opcji walutowych				15 076
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>5 492</b>	<b>-7 389</b>	<b>-13 683</b>	<b>-42 409</b>

**ERBUD S.A.**

Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartały 2011 roku (w tysiącach złotych)

	4 kwartał za okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartał za okres od 1.10.2010 do 31.12.2010	4 kwartały narastająco za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>15 787</b>	<b>79 115</b>	<b>0</b>	<b>3 098</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	452	0	348
Kredyty i pożyczki	15 387	28 663	0	272
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	50 000	0	0
Inne wpływy finansowe	400	0	0	2 478
<b>Wydatki</b>	<b>5 001</b>	<b>6 855</b>	<b>1 374</b>	<b>8 055</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	4 900	4 900	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	6 266
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	430	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	754	1 690	815	1 475
Odsetki	-653	264	129	314
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>10 785</b>	<b>72 260</b>	<b>-1 374</b>	<b>-4 957</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>79 119</b>	<b>-920</b>	<b>28 953</b>	<b>-22 356</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>79 119</b>	<b>-920</b>	<b>28 953</b>	<b>-22 356</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-100	-100	188	
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>41 151</b>	<b>121 191</b>	<b>92 238</b>	<b>143 547</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>120 271</b>	<b>120 271</b>	<b>121 191</b>	<b>121 191</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		12 244		16 625

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	4 kwartał za okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011	4 kwartał za okres od 1.10.2010 do 31.12.2010	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>251 974</b>	<b>251 974</b>	<b>225 494</b>	<b>225 494</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
– korekty błędów	0	0	0	0
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po uwzględnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>251 974</b>	<b>251 974</b>	<b>225 494</b>	<b>225 494</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 260</b>	<b>1 260</b>	<b>1 257</b>	<b>1 257</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
a) zwiększenie	4	4	3	3
– wydania udziałów (emisji akcji) seria E	0	0	0	3
– wydania udziałów (emisji akcji) seria F	4	4	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
– umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0	0
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 264</b>	<b>1 264</b>	<b>1 260</b>	<b>1 260</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0	0
a) zwiększenie	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 994</b>	<b>1 994</b>
a) zwiększenie – nabycie akcji własnych	0	0	0	484
b) zmniejszenie	0	0	1 994	2 478
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>220 709</b>	<b>220 709</b>	<b>185 169</b>	<b>185 169</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	32 530	32 530	35 540	35 534
a) zwiększenie (z tytułu)	32 530	32 530	35 540	35 534
– przeniesienie kapitału rezerwowego	0	0	2 000	2 000
– z podziału zysku	30 004	30 004	32 704	32 704
- wykup akcji własnych	0	0	485	484
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej seria E	0	0	345	345
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej seria F	452	452	0	0
- wpłata seria C	0	0	6	0
- opcje menadżerskie	2 074	2 074	0	0
b) zmniejszenie	0	0	0	0
– wypłaty na rzecz wspólników	0	0	0	0
– umorzenia udziałów	0	0	6	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>253 239</b>	<b>253 239</b>	<b>220 709</b>	<b>220 703</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>92</b>	<b>92</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	-92	1
a) zwiększenie	0	0	0	1
– wycena aktywów finansowych	0	0	0	0
– przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	0	0	1
b) zmniejszenie	0	0	92	0
– wycena aktywów finansowych	0	0	0	0
– przekształcenie bilansu O Niemcy z EUR na PLN	0	0	92	0
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	-2 000	-2 000
a) zwiększenie	0	0	0	0
- środki zarezerwowane na pracowniczy program motywacyjny	0	0	0	0
b) zmniejszenie	0	0	-2 000	2 000
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



	4 kwartał za okres od 1.10.2011 do 31.12.2011	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011	4 kwartał za okres od 1.10.2010 do 31.12.2010	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>30 004</b>	<b>-525</b>	<b>38 970</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	30 004	0	38 970
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
– korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	30 004	-525	38 970
a) zwiększenie	0	0	39 945	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0			38 970
– podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	0	30 004	32 704	32 704
– podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	0	0	6 266	6 266
– podział zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	525	0
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>525</b>	<b>525</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
– korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	525	525
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	525	525
- podział zysku w celu pokrycia straty	0	0	525	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-26 663</b>	<b>-27 245</b>	<b>30 004</b>	<b>39 341</b>
a) zysk netto	0	0	30 004	39 341
b) strata netto	-26 663	27 245	0	0
c) odpisy z zysku				0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>227 840</b>	<b>227 258</b>	<b>251 973</b>	<b>261 397</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>227 840</b>	<b>227 258</b>	<b>251 973</b>	<b>261 397</b>

## 1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

### 1.1. Zastosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe ERBUD SA za IV kwartały 2011 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce, opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.

### 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 2011 roku – 4,4168 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za cztery kwartały 2011 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 2011 roku – 4,1401 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2010 roku – 3,9603 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za cztery kwartały 2010 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 2010 roku – 4,0044 złotych/euro,

**PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO**

	31 grudnia 2011 roku		31 grudnia 2010 roku	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	210 472	47 652	179 890	45 423
Aktywa obrotowe	500 149	113 238	387 306	97 797
Kapitał własny	227 840	51 584	251 973	63 624
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	482 781	109 306	315 223	79 596

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 274 613	307 870	913 328	228 081
Koszty sprzedanych produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 262 721	304 998	833 185	208 067
Zysk brutto na sprzedaży	11 892	2 872	80 143	20 014
Zysk z działalności operacyjnej	-22 713	-5 486	39 469	9 856
Zysk (strata) brutto	-29 044	-7 015	41 353	10 327
Zysk (strata) netto	-26 663	-6 440	32 575	8 135

	Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2011		Okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-65 791	-15 891	25 010	6 246
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 389	-1 785	-42 409	-10 591
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	72 260	17 454	-4 957	-1 238
Przepływy pieniężne netto	-920	-222	-22 356	-5 583
Środki pieniężne na początek okresu	121 191	34 942	143 547	34 942
Środki pieniężne na koniec okresu	120 271	27 230	121 191	30 601

## 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

	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częściowymi	61 617	73 224	19 042
Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.	36 537	39 702	14 997
Nadwyżka faktur częściowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania	39 657	29 247	6 914

**ERBUD S.A.**

Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartały 2011 roku (w tysiącach złotych)

Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi.	60 868	47 925	17 838
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	122 485	121 149	36 880
Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych	76 194	68 949	21 911

**Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Tytuł aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>31.12.2011</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.09.2010</b>
- wycena kontraktów długoterminowych	14 477	13 100	5 034	4 163
- strata podatkowa	9 841	13 175	2 426	370
- korekta przychodów Angel	0	0	2 060	0
- koszty następnych okresów	1 249	364	1 341	0
- rezerwa na stratę na kontraktach	0	0	57	0
- pozostałe	2 876	3 218	1 765	1 490
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem</b>	<b>28 443</b>	<b>29 857</b>	<b>12 683</b>	<b>6 023</b>

Tytuł rezerwy:	<b>31.12.2011</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>30.09.2010</b>
- wycena kontraktów długoterminowych	23 127	23 018	11 009	7 007
- pozostałe	1 211	1 068	200	237
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem</b>	<b>24 338</b>	<b>24 086</b>	<b>11 209</b>	<b>7 244</b>

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

	<b>31.12.2011</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Stan na początek okresu	<b>2 710</b>	2 908	<b>4 100</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	153	0	175
- utworzenia	153	0	175
b) zmniejszenia (z tytułu)	213	198	1 367
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	213	198	1 367
- wykorzystanie odpisów	0	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>2 848</b>	<b>2 710</b>	<b>2 908</b>

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.

**Istotna kwota odpisów aktualizujących ujętych i odwróconych z tytułu trwałej utraty wartości**

<b>Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>BO</b>	<b>110</b>	<b>110</b>
Zwiększenia/Zmniejszenia	2 850	0
<b>BZ</b>	<b>2 960</b>	<b>110</b>

Kwotę zwiększenia odpisu stanowi zaksięgowany odpis udziałów w Ersteel Sp. z o.o. w kwocie 2 850 tysięcy złotych.

**ERBUD S.A.**

Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartały 2011 roku (w tysiącach złotych)

---

**Podpis osoby sporządzającej  
Sprawozdanie Finansowe**

\_\_\_\_\_  
Mariola Zielińska  
/Główny Księgowy/

**Podpisy Członków Zarządu**

\_\_\_\_\_  
Józef Zubelewicz  
/Członek Zarządu/

\_\_\_\_\_  
Dariusz Grzeszczak  
/Członek Zarządu/

Warszawa, 28 lutego 2012 roku