



## ERBUD SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres  
zakończony 31 marca 2021r.

sporządzone zgodnie  
z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej nr 34 przyjętymi do  
stosowania w UE



**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Nota 4.2 Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	262 640	284 909
Nota 4.2.-4.3. Koszty sprzedanych dóbr i usług	245 606	272 570
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 034</b>	<b>12 339</b>
Nota 4.3. Koszty sprzedaży	-	906
Nota 4.3. Koszty ogólnego zarządu	15 002	10 645
Pozostałe przychody operacyjne	623	703
Pozostałe koszty operacyjne	442	280
Odwrocenie utraty/(utrata ) wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów z klientami	2 273	-
Nota 4.2. <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>4 486</b>	<b>1 211</b>
Przychody finansowe	29 923	611
Koszty finansowe	1 340	3 772
Nota 4.2. <b>Zysk brutto</b>	<b>33 069</b>	<b>(1 950)</b>
Nota 4.4. Podatek dochodowy	(2 939)	252
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>36 008</b>	<b>(2 202)</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	-
<b>Całkowity dochód</b>	<b>36 008</b>	<b>(2 202)</b>
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b>	<b>2,82</b>	<b>-0,17</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>31-03-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>690 204</b>	<b>670 951</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	45 140	19 750
Aktywa finansowe	112 729	112 731
Pozostałe aktywa trwałe	-	-
Nota 4.4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 246	16 086
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	9 476	9 611
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>187 591</b>	<b>158 178</b>
Zapasy	1 397	298
Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	14 511	19 360
Nota 2.2. Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	82 971	107 346
Nota 5.1. Należności z tytułu dostaw i usług	269 313	234 373
Nota 5.1. Pozostałe należności	18 657	20 775
Aktywa finansowe	6 857	12 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101 929	102 759
Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	2 236	11 293
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 742	3 628
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>502 613</b>	<b>512 773</b>
<b>PASYWA</b>	<b>690 204</b>	<b>670 951</b>
Nota 3.1. Kapitał podstawowy	1 240	1 240
Kapitał zapasowy	202 832	202 832
Kapitał rezerwowy	17 540	17 540
Skumulowane pozostałe całkowite dochody	-	-
Zyski zatrzymane	36 285	275
<b>Kapitał własny</b>	<b>257 897</b>	<b>221 887</b>
Nota 3.2.-3.4. Zadłużenie	6 280	5 812
Rezerwy	976	976
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	47 689	588
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>54 945</b>	<b>7 376</b>
Nota 3.2.-3.4. Zadłużenie	66 288	81 681
Rezerwy	20 034	20 408
Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	62 500	109 333
Nota 2.2. Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	94 736	86 359
Nota 5.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86 018	124 147
Nota 5.2. Pozostałe zobowiązania	47 786	19 760
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>377 362</b>	<b>441 688</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Straty/zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>1 281</b>	<b>219 266</b>	<b>11 103</b>	<b>(20 596)</b>	<b>211 054</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	(2 202)	(2 202)
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>(2 202)</b>	<b>(2 202)</b>
Pozostałe	-	-	-	2	2
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>	<b>1 281</b>	<b>219 266</b>	<b>11 103</b>	<b>(22 796)</b>	<b>208 854</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>1 240</b>	<b>202 832</b>	<b>17 540</b>	<b>275</b>	<b>221 887</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	36 008	36 008
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>36 008</b>	<b>36 008</b>
Pozostałe	-	-	-	2	2
<b>Stan na 31 marca 2021 r.</b>	<b>1 240</b>	<b>202 832</b>	<b>17 540</b>	<b>36 285</b>	<b>257 897</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Wynik brutto	33 070	(1 950)
Amortyzacja	1 840	1 626
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	163	866
Dywidendy i odsetki	(28 965)	1 572
Pozostałe korekty niepieniężne	(135)	359
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	-	(744)
Nota 5.3. Zmiana stanu kapitału obrotowego	436	6 124
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 409</b>	<b>7 853</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-	-
Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	10 048	6 223
Wpływy z dywidendy	29 185	-
Wpływy pozostałe	824	85
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(320)	(1 043)
Wydatki za nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(26 307)	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(4 564)	-
Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>8 866</b>	<b>5 265</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	-	20 955
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał	(15 863)	(751)
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał	-	-
Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(242)	(1 843)
Nabycie akcji własnych	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(16 105)</b>	<b>18 361</b>
<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>(830)</b>	<b>31 479</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>102 759</b>	<b>35 585</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>101 929</b>	<b>67 064</b>

<b>1.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>6</b>
1.1.	WPROWADZENIE	6
1.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	8
1.3.	ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI:-	9
<b>2.</b>	<b>KONTRAKTY BUDOWLANE</b>	<b>11</b>
2.1.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	13
2.2.	UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	14
<b>3.</b>	<b>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE</b>	<b>15</b>
3.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	15
3.2.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	16
3.3.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI	17
3.4.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU	17
<b>4.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>18</b>
4.1.	ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW	18
4.2.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	19
4.3.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	22
4.4.	OPODATKOWANIE	22
4.5.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	25
4.5.1.	RYZYO RYNKOWE – RYZYO WALUTOWE	25
4.5.2.	RYZYO RYNKOWE – RYZYO STÓP PROCENTOWYCH	25
4.5.3.	RYZYO PŁYNNOŚCI	25
<b>5.</b>	<b>NOTY POZOSTAŁE</b>	<b>26</b>
5.1.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	26
5.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	27
5.3.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	28
5.4.	STRUKTURA GRUPY	28

W Sprawozdaniu Finansowym można zauważyć ikony, które reprezentują następujące:



Polityki rachunkowości



Szacunki

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. WPROWADZENIE

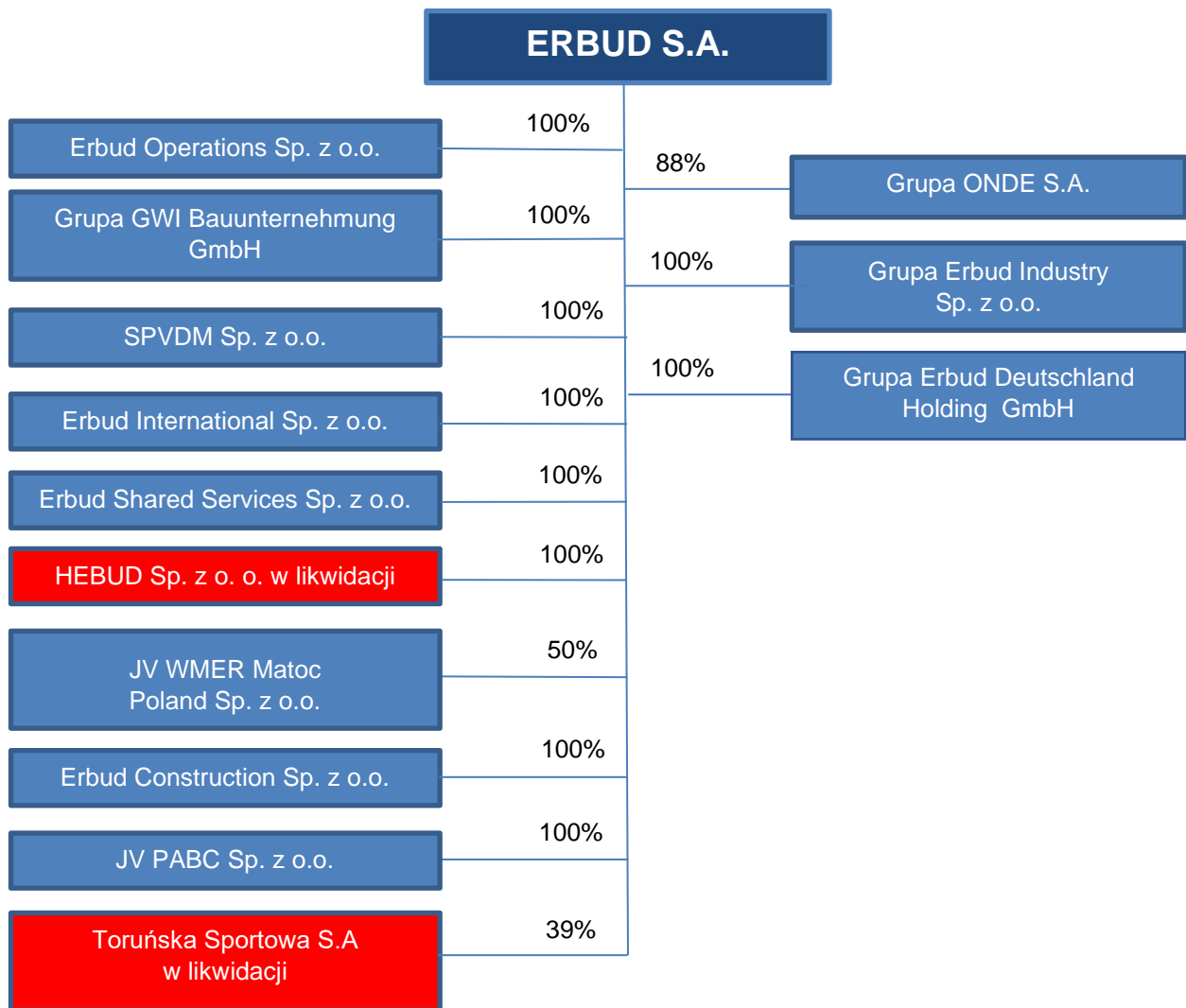
Erbud Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną powstałą z przekształcenia z Erbud spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowaną 29.11.2006 w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000268667 z siedzibą w Warszawie, ul. Franciszka Klimczaka 1.

Erbud Spółka z o.o. została założona 28.08.1990 roku, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8.08.2001 roku pod numerem 0000034299.

Głównym przedmiotem działalności Spółki są usługi w zakresie ogólnego kubaturowego budownictwa lądowego (PKD 4521A).

Spółka jest jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Erbud S.A oraz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Erbud S.A.

1. INFORMACJE OGÓLNE



Szczegółową strukturę Grupy zamieszczono w nocie 5.4.



## 1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

### Stwierdzenie o zgodności z MSSF

Sprawozdanie finansowe Spółki zakończone 31 marca 2021 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej „MSSF”), i obowiązującymi na dzień 31 marca 2021 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości podane są w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13 maja 2021 r.

### Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### Wpływ COVID-19

Spółka nie odnotowała istotnego wpływu COVID-19 na bieżącą działalność. Realizowane kontrakty budowlane przebiegały zgodnie z założonymi harmonogramami, nie odnotowano również kar za opóźnienia w realizacji projektów. Dodatkowo koszty spowodowane zapewnieniem pracownikom niezbędnego bezpieczeństwa nie były istotne i nie wpłynęły istotnie na wyniki Spółki w roku 2021 i 2020. Pandemia koronawirusa nie przełożyła się na pogorszenie płynności, a Spółka przez cały rok utrzymywała stabilne, wysokie saldo środków pieniężnych terminowo regulując swoje zobowiązania. Spółka nie odnotowała również zmian w odzyskiwalności należności, które były regulowane przez klientów na bieżąco, bez istotnych opóźnień.

### Wycena do wartości godziwej

W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując hierarchię wartości godziwej odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny, zgodną z zapisami MSSF 13. Na poszczególne dni bilansowe Spółka nie posiada pozycji wycenianych do wartości godziwej lecz ujawnia wartość godziwą w odniesieniu do pozycji wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

### Przeliczanie pozycji w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji sprawozdań finansowych jest złoty polski (PLN).

Transakcje w walutach obcych wykazuje się w księgach na moment początkowego ujęcia w wartości przeliczonej na złote według kursu średniego NBP z dnia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

**1.3. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI:****Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Nie oczekuje się, że poniższe standardy i zmiany będą miały istotny wpływ na Spółkę w bieżącym lub przyszłym okresie sprawozdawczych.

**1) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r., natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 r. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**2) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**3) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

Opublikowane zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**4) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”**

Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpozna ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**5) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”**

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględni w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 6) Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020

“Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

### 7) Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do 2021 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Spółka nie prowadzi działalności, której dotyczą powyższe zmiany.

### 8) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

Standard ten nie ma zastosowania do działalności Spółki.

### 9) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorcami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

### 10) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

W dniu 28 maja 2020 r. Rada opublikowała zmianę do standardu MSSF 16, która jest odpowiedzią na zmiany w zakresie umów leasingu w związku z pandemią koronawirusa (COVID-19). Leasingobiorcy mają prawo skorzystać z ulg i zwolnień, które mogą przybierać różne formy, tj. odroczenie lub zwolnienie z płatności leasingowych. W związku z powyższym, Rada wprowadziła uproszczenie w zakresie oceny, czy zmiany te stanowią modyfikację leasingu. Leasingobiorcy mogą skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. W rezultacie, spowoduje to ujęcie ulg i zwolnień w zakresie leasingu jako zmiennych opłat leasingowych w okresie, w którym występuje zdarzenie lub warunek, który powoduje obniżenie płatności. Zmiana obowiązuje od 1 czerwca 2020 r. z możliwością jej wcześniejszego zastosowania.

### 11) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reformę IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

## 2. KONTRAKTY BUDOWLANE



Spółka podpisuje umowy w cenach stałych na realizację kontraktów budowlanych głównie w zakresie budowy mieszkań (w tym całych osiedli), hoteli, obiektów SPA, centrów handlowych, farm wiatrowych, elektrowni, hal produkcyjnych, autostrad. Niektóre umowy z Klientami zawierają również element zmienny wynagrodzenia w postaci kar, które mogą być nałożone na Spółkę, np. w przypadku opóźnień realizacji kontraktu.

Element zmiennego wynagrodzenia koryguje cenę transakcji oraz kwotę ujmowanych przychodów. tj. Spółka ujmuje w cenie transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego tylko w takim zakresie, w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi znaczące odwrócenie skumulowanej kwoty ujętych przychodów gdy niepewność związana ze zmiennością zostanie rozstrzygnięta. Do oszacowania wartości wynagrodzenia zmiennego Spółka korzysta z metody wartości oczekiwanej do oszacowania wynagrodzenia zmiennego. Historycznie, Spółka nie ponosiła kar od swoich odbiorców oraz na żaden z dni bilansowych nie wystąpiły przesłanki do rozpoznania kar na realizowanych kontraktach. Wszelkie zmiany umowy (zmiany zakresu umowy, ceny lub obu tych składników) ujmuje się jako kumulatywną korektę przychodów.

Ze względu na specyfikę kontraktów budowlanych oraz usług świadczonych przez Spółkę, we wszystkich umowach o roboty budowlane Spółka identyfikuje tylko jeden obowiązek świadczenia, do którego alokowana jest cała wartość wynagrodzenia.

Przychody i koszty z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych Spółka rozpoznaje w czasie w miarę postępu stopnia wykonywanych prac. Spółka dokonuje pomiaru stopnia wykonania kontraktu stosując metodę opartą na wynikach, tj. ustala wartość przychodów i kosztów z wykonania kontraktów budowlanych w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego proporcjonalnie do stopnia realizacji danego kontraktu w drodze oceny osiągniętych wyników i etapów prac. Od otrzymanych w ten sposób wielkości Spółka odlicza przychody i koszty, które wpłynęły na wynik finansowy w latach ubiegłych, uzyskując przychody i koszty z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych dotyczące bieżącego okresu. Zmiana szacunku stopnia zaawansowania realizacji umowy traktowana jest jako zmiana szacunku i wpływa na kwotę ujętego przychodu w okresie w którym dokonano zmiany szacunku stopnia zaawansowania. Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług (w tym budowlanej) lub przewidywany, całkowity koszt jej wykonania nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest oczekiwane.

Drugostronnie, wyniki wyceny (tj. ustalenia przychodów i kosztów metodą stopnia zaawansowania) ujmowane są jako „Wycena kontraktów budowlanych – aktywa (lub pasywa)”. Salda aktywów z tytułu kontraktów budowlanych wynikające z nadwyżki przychodu rozpoznanego metodą opartą na wynikach nad przychodem zafakturowanym, są obejmowane odpisem z tytułu utraty wartości, wyliczonym analogicznie jak dla należności handlowych nieprzeteterminowanych. Wszystkie powyżej opisane aktywa z tytułu kontraktów budowlanych znajdują się w Poziomie 2 modelu utraty wartości i stosuje się do wyliczenia odpisu z tytułu utraty wartości tych aktywów uproszczone podejście na bazie matrycy (analogicznie jak dla należności handlowych). Wartość odpisu na dany dzień bilansowy przedstawiono w notce 2.2. Z uwagi na sposób rozpoznawania sald z tytułu aktywów z tytułu kontraktów budowlanych, nie podlegają one wiekowaniu i są traktowane w całości jako bieżące, nieprzeteterminowane.

Fakturowanie prac wykonywanych w ramach realizacji kontraktów budowlanych odbywa się zgodnie z harmonogramem określonym w umowie. Przychody zafakturowane Spółka ujmuje w linii „Należności z tytułu dostaw i usług” (nota 5.1.). Kontrahenci w ramach kontraktów budowlanych podpisujących ze Spółką zatrzymują część zapłat jako gwarancje dobrego wykonania umowy. Kwoty te ujmowane są „Należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje” i podlegają zwrotowi najczęściej po zakończeniu projektu lub po zakończeniu okresu gwarancji.

Do realizacji prac związanych z realizacją kontraktów budowlanych Spółka angażuje podwykonawców. Zafakturowane koszty z tytułu ich zatrudnienia ujmuje jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” (nota 5.2.). Zatrzymane przez Spółkę części zapłat wobec podwykonawców z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy Spółka ujmuje w pozycji „Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje”.

W związku z realizacją kontraktów budowlanych i różnicą w momencie ujmowania przychodów i kosztów na potrzeby księgowo i podatkowe, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego – patrz nota 4.4.



Spółka tworzy rezerwy na kontrakty z ujemną marżą w momencie zidentyfikowania przesłanek, że dany realizowany kontrakt budowlany zamknie się ze stratą. Rezerwy tworzone są w koszty danego okresu w pełnej wartości prognozowanej straty na danym kontrakcie i są wykazywane w bilansie w linii „Rezerwy”.

Spółka udziela swoim odbiorcom jedynie gwarancji podstawowych, które nie stanowią odrębnego zobowiązania do wykonania świadczenia. Okres objęty gwarancją różni się w zależności od realizowanego kontraktu oraz elementów składowych, których dotyczy gwarancja.

Do realizacji swoich prac związanych z realizacją kontraktów budowlanych Spółka angażuje podwykonawców. W odniesieniu do prac wykonywanych przez podwykonawców Spółka działa jako główny wykonawca (ang. principal). Zafakturowane koszty z tytułu ich zatrudnienia ujmuje jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 5.2.). Zatrzymane przez Spółkę części zapłat wobec podwykonawców z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy Spółka ujmuje w pozycji „Zobowiązania wobec podwykonawców – kaucje”.

W przypadku niektórych kontraktów budowlanych realizowanych w ramach wspólnych porozumień umownych, w których Spółka jest liderem konsorcjum lub zlecenia, Spółka oceniła, iż występuje w charakterze pośrednika w odniesieniu do prac wykonanych przez drugiego współnika, a które Spółka jako leader fakturuje na rzecz zamawiającego. Spółka określa swoją rolę jako rolę pośrednika w danym zleceniu w przypadku, gdy identyfikuje konkretne dobra oraz usługi, które mają być dostarczone, nad którymi nie sprawuje kontroli przed przekazaniem ich klientowi. W przypadku, gdy Spółka pełni rolę pośrednika, rozpoznaje przychód w momencie wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia w umownej kwocie opłaty lub prowizji będzie uprawniona w zamian za zlecenie dostarczenia konkretnych usług lub dóbr przez inny podmiot. Z uwagi na charakter zawieranych konsorcjów oraz zleceń, w których Spółka pełni rolę lidera, nie występują opisane powyżej opłaty i prowizje stąd w Spółce nie powstaje przychód z tyt. prowizji za fakturowanie na rzecz klienta prac wykonanych przez drugiego konsorcjanta. Spółka jako przychód ujmuje wyłącznie kwoty wynagrodzenia należnego z tyt. wykonania na rzecz zamawiającego swojego zakresu prac zgodnie z polityką opisaną powyżej.

Termin płatności dla świadczonych przez Spółkę kontraktów o usługi budowlane wynosi od 30 do 180 dni od dnia wystawienia faktury, a dla sprzedaży pozostałej wynosi zazwyczaj 30 dni od dnia wystawienia faktury. Zawierane kontrakty nie zawierają zatem istotnego elementu finansowania za wyjątkiem kwot zafakturowanych z tytułu realizacji kontraktów budowlanych, które są płacone w późniejszym okresie czasu, gdyż stanowią kaucje zatrzymane przez klienta. Kwoty zatrzymane z poszczególnych faktur stanowią maksymalnie do 10% wynagrodzenia z tyt. realizacji umowy i podlegają zwolnieniu w okresie maksymalnie do 5 lat po zakończeniu realizacji zlecenia. Przychód z realizacji kontraktów budowlanych w części, która jest zatrzymana jako kaucja ujmowany jest w kwocie zdyskontowanej.

Podział przychodów na przychody rozpoznawane w czasie i punkcie w czasie został zaprezentowany w nocie 4.2.



Zastosowanie metody opartej na wynikach do ujmowania przychodów i kosztów z tytułu kontraktów budowlanych wymaga szacunku w odniesieniu do określenia stopnia realizacji prac na danym kontrakcie, tj. obmiaru wykonanych prac na dzień bilansowy.

Fizycznego obmiaru, służącego określeniu stopnia realizacji umowy, dokonują pracownicy budowy. Pomiar dokonywany jest odrębnie dla poszczególnych zakresów prac, tj. elementów lub etapów realizowanego kontraktu, według przypisanych im mierników (głównie m<sup>2</sup>, kg i szt.).

W Spółce funkcjonują stosowne procesy kontroli służące zapewnieniu, że kalkulacja realizacji wyników danego projektu odbywa się w oparciu o bieżące i wiarygodne szacunki dotyczące obmiaru, podlegające weryfikacji i akceptacji przez wyznaczone do tego procesu osoby. Wykonany przez pracowników budowy obmiar podlega weryfikacji przez dyrektora oddziału, któremu podlega budowa, a następnie dodatkowo przez komórkę audytu wewnętrznego Spółki.

Spółka prowadzi ewidencję realizowanych projektów – umów o kontrakty budowlane w systemie wewnętrznym służącym do zarządzania projektami. Informacje dotyczące danego kontraktu, w tym stopnia jego realizacji, są wprowadzane do systemu przez kierownika kontraktu/budowy, a następnie zatwierdzane przez dyrektora oddziału, któremu podlega budowa. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają w ciągu roku formalnemu procesowi aktualizacji w oparciu o bieżące informacje w ciągu roku i są zatwierdzane przez Zarząd. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu, wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu aktualizowana jest na bieżąco, tj. zmiany zakresu kontraktu znajdują odzwierciedlenie w prowadzonym przez Spółkę systemie wewnętrznym od razu po tym, jak zostaną wynegocjowane przez Spółkę z klientem.

**2. KONTRAKTY BUDOWLANE**
**2.1. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH**

Kwoty przychodów i kosztów z tytułu kontraktów budowlanych za okres i kumulatywnie ujęto w tabeli poniżej.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
	Kontrakty w okresie	Kontrakty w okresie
<b>Kwoty ujęte w okresie</b>		
Przychody z tytułu umów o budowę	262 189	284 100
Koszty z tytułu umów o budowę	243 209	281 103
<b>Wynik przed ujęciem i rozliczeniem rezerw na kontrakty rodzące obciążenia</b>	<b>18 980</b>	<b>2 997</b>
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-
<b>Wynik brutto</b>	<b>18 980</b>	<b>2 997</b>
<b>Marża zysku brutto</b>		
bez uwzględnienia rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	7%	1%
z uwzględnieniem rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	7%	1%

Marża zysku brutto jest definiowana jako zysk brutto ze sprzedaży dzielony przez przychody ze sprzedaży.



**2. KONTRAKTY BUDOWLANE**
**2.2. UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH**

	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Przychody z tytułu niezakończonych umów o budowę narastająco	1 776 657	1 552 991
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco (bez zaliczek)	1 798 957	1 572 361
<b>Saldo rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>(22 300)</b>	<b>(19 370)</b>
w tym:		
(1) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto	39 519	37 128
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu kontraktów budowlanych	(905)	(905)
(1a) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto	38 614	36 223
(2) Zobowiązania z tytułu wymagalnych zafakturowanych i niewykonanych prac budowlanych - zobowiązania z tytułu kontraktów	60 914	55 593
Koszty z tytułu umów o budowę narastająco	1 585 969	1 381 642
Koszty zafakturowane od podwykonawców oraz koszty własne narastająco	1 606 608	1 434 422
<b>Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych - koszty</b>	<b>20 639</b>	<b>52 780</b>
w tym:		
(3) Aktywa z tytułu zafakturowanych niewykonanych przez podwykonawców prac budowlanych	44 357	71 123
(4) Zobowiązania z tytułu wymagalnych niezafakturowanych przez podwykonawców prac budowlanych	23 718	18 343
<b>Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych</b>	<b>(1 661)</b>	<b>33 410</b>
w tym:		
<b>Wycena kontraktów budowlanych - aktywa</b>	<b>82 971</b>	<b>107 346</b>
Wycena kontraktów budowlanych - rozliczenie sald (2)+(4)	84 632	73 936
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - zaliczki otrzymane	10 104	12 423
<b>Wycena kontraktów budowlanych - pasywa - RAZEM</b>	<b>94 736</b>	<b>86 359</b>

Dla wszystkich dat będących początkami okresów wskazanych w tabeli powyżej, całe salda zobowiązań kontraktowych na początek okresu zostały rozpoznane jako przychody w danym okresie.

Zmiany w wartości aktywów i zobowiązań z wyceny kontraktów wynikają ze specyfiki rozliczania kontraktów budowlanych oraz harmonogramów fakturowania na poszczególnych kontraktach.

**3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE**
**3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**


Kapitał podstawowy obejmuje akcje zwykłe i jest wykazywany według wartości nominalnej (zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego).

Pozostałe kapitały zapasowe tworzone są głównie z zysku lat ubiegłych, w tym kwot obligatoryjnie przekazywanych na kapitał zapasowy zgodnie z wymogami KSH.

Kapitały rezerwowe tworzone są z zysku lat ubiegłych, z przeznaczeniem na finansowanie dalszego rozwoju Spółki.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych oraz decyzjami akcjonariuszy. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jednakże część kapitału zapasowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega on podziałowi na inne cele.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może odpowiednio kształtować wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub wyemitować nowe akcje.

**Kapitał podstawowy**

Na 31 marca 2021 r. kapitał podstawowy składał się z 12 399 359 akcji o łącznej wartości 1 239 935,90 zł, a struktura Udziałowców posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym oraz Członków Zarządu lub podmiotów kontrolowanych przez nich prezentowała się następująco:

**Akcjonariusz**

	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym
Wolff & Muller Holding GmbH & Co.KG	4 012 025	32,36%
DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka	2 063 812	16,64%
NATIONALE - NEDERLANDEN Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A (dawniej ING PTE )	1 200 000	9,68%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	1 183 146	9,54%
Dariusz Grzeszczak	747 654	6,03%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	715 279	5,77%
Adler Properties Sp. Z o.o. kontrolowana przez Józefa Zubelewicza plus Józef Zubelewicz	648 810	5,23%
Jacek Leczkowski	5 174	0,04%
Agnieszka Głowacka	3 938	0,03%
Albert Durr	27 508	0,22%
Pozostali Akcjonariusze	1 792 013	14,45%
<b>Razem</b>	<b>12 399 359</b>	<b>100%</b>

Statut Spółki nie przyznaje akcjonariuszom, o których mowa powyżej, żadnych uprawnień osobistych w stosunku do Erbud S.A. w szczególności nie przyznaje prawa do powoływania członków Zarządu ani członków Rady Nadzorczej spółki.

Liczba akcji składających się na zatwierdzony kapitał jest równa liczbie akcji wyemitowanych. Wartość nominalna jednej akcji dla wszystkich serii wynosi 0,10 zł. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji umów sprzedaży. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi nieuprzywilejowanymi. Nie występują żadne ograniczenia praw do akcji, ani ograniczenia zbywalności akcji.

Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 12.399.359 (z każdej akcji przysługuje jeden głos), zaś wartość nominalna jednej akcji Spółki pozostaje bez zmian i wynosi 0,10 zł.



### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

Akcje ERBUD S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są akcjami uprzywilejowanymi. Z akcjami Spółki nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut ERBUD S.A. nie wprowadza także jakichkolwiek ograniczeń odnośnie przenoszenia prawa własności akcji wyemitowanych przez Spółkę, wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Spółka nie ma wiedzy o jakichkolwiek ograniczeniach co do wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów czy ograniczeniach czasowych dotyczących wykonywania prawa głosu.



Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego zwykłym akcjonariuszom Spółki, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym.

Dla celów kalkulacji rozwodnionego zysku na akcje, zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypisana zwykłym akcjonariuszom oraz średnia ważona liczba akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym korygowane są o efekt wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję, ponieważ w Spółce nie występują instrumenty rozwadniające.

Podział (split) akcji dokonany zarówno w okresie sprawozdawczym jak i po dniu bilansowym koryguje średnią ważoną liczbę akcji zwykłych dla celów wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na akcje we wszystkich prezentowanych okresach.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
Zysk netto	36 008	(2 202)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych ( w szt. )	12 780 128	12 811 859
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję ( w zł.)</b>	<b>2,82</b>	<b>-0,17</b>

### 3.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK



Zobowiązania z tytułu zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne. Na każdy dzień bilansowy pozycje te są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

	31-03-2021	31-12-2020
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	423	-
Pożyczki	8 311	24 079
	8 734	24 079
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>8 734</b>	<b>24 079</b>

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe oprocentowane są stopą WIBOR 1M + 1,5%-2,8% oraz 3M Euribor + 2,2%. Pożyczka otrzymana od Spółki zależnej ONDE S.A. (dawniej PBDI S.A.) wykazanej jako krótkoterminowa oprocentowana jest stopą WIBOR 6M + 3,5%. Pożyczka została spłacona przez Spółkę w dniu 15 marca 2021 r.

Na podane dni bilansowe, wartość godziwa kredytów i pożyczek nie była istotnie różna od wyceny w koszcie zamortyzowanym. Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest szacowana za pomocą modeli DCF w oparciu o przepływy pieniężne odzwierciedlające harmonogram spłat otrzymanych kredytów. Założono stopę dyskonta na poziomie WIBOR 1M na dany dzień powiększony o stały procent wyrażający premię za ryzyko. Kredyty i pożyczki długoterminowe wyceniane w koszcie zamortyzowanym są klasyfikowane do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej.

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

#### Kowenanty

W ciągu roku, na dzień 31 marca 2021 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego wszystkie kowenanty zostały spełnione.

#### 3.3. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI



Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne. Na każdy dzień bilansowy zobowiązanie to wyceniane jest według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji, w całości stanowiące zobowiązania o charakterze krótkoterminowym:

Data emisji	Rodzaj wyemitowanych obligacji	Waluta (podać funkcjonalna czy obca)	Oprocentowanie	Termin wykupu	Cel pozyskania finansowania	Wartość nominalna emisji		
							2020	2019
27-09-2017	na okaziciela seria C, zdematerializowanych, niezabezpieczonych	funkcjonalna	WIBOR 6 M +marża 3%	27-09-2021	sfinansowanie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy	1	52 000	52 000
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe (na dzień 31.12.2019 długoterminowe)</b>						1	<b>52 000</b>	<b>52 000</b>

#### 3.4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

Okres		31-03-2021	31-12-2020
		Wartość nominalna minimalnych opłat	Wartość nominalna minimalnych opłat
Do 1 roku	Krótkoterminowe	5 752	5 800
Powyżej roku	Długoterminowe	6 615	6 147
Wartość nominalna minimalnych opłat		<b>12 367</b>	<b>11 947</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu		533	533
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>		<b>11 834</b>	<b>11 414</b>
Do 1 roku	Krótkoterminowe	5 555	5 602
Powyżej roku	Długoterminowe	6 279	5 812

**4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
**4.1. ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW**

Zarząd analizuje wyniki segmentów przy użyciu kluczowych wskaźników efektywności takich jak EBIT, marża EBIT oraz EBITDA. Zarząd Spółki uznaje wyżej wymienione miary jako istotne dodatkowe mierniki wyników i dlatego prezentuje je w sprawozdaniu obok mierników zdefiniowanych przez MSSF. Należy mieć na uwadze, że EBIT, marża EBIT i EBITDA nie są to wskaźniki zdefiniowane w MSSF oraz nie stanowią one mierników wystandaryzowanych, dlatego sposoby ich kalkulacji mogą różnić się między różnymi jednostkami na rynku. W związku z tym, wskaźniki te nie powinny być analizowane osobno lub jako substytuty dla miar zdefiniowanych przez MSSF.



EBITDA oraz EBIT to mierniki pokazujące wyniki osiągnięte przez Grupę po eliminacji wpływu podatku dochodowego, kosztów finansowania oraz w przypadku EBITDA, amortyzacji.

EBITDA definiowana jest jako zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o obciążenia z tytułu podatku dochodowego, koszty finansowe oraz amortyzację, a pomniejszony o przychody finansowe.

Spółka definiuje EBIT jako zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o koszty finansowe i pomniejszony o przychody finansowe.

Marża EBIT jest miernikiem pokazującym rentowność Spółki pomijającym wpływ podatku dochodowego oraz kosztów i przychodów finansowych. Spółka definiuje marżę EBIT jako EBIT dzielony przez przychody ze sprzedaży dóbr i usług.

	<b>31-03-2021</b>	<b>31-03-2020</b>
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>36 008</b>	<b>(2 202)</b>
Podatek dochodowy	(2 939)	252
<b>Zysk brutto</b>	<b>33 069</b>	<b>(1 950)</b>
Koszty finansowe	1 340	3 772
Przychody finansowe	29 923	611
<b>EBIT</b>	<b>4 486</b>	<b>1 211</b>
Amortyzacja	1 840	1 626
<b>EBITDA</b>	<b>6 326</b>	<b>2 837</b>
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	262 640	284 909
Marża EBIT	2%	0%

**4.2. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE**

Spółka na podstawie raportowania zarządczego przedstawianego głównemu decydentowi operacyjnemu (tj. Zarządowi Jednostki Dominującej) zidentyfikowała cztery podstawowych segmentów sprawozdawczych:

- budownictwo kubaturowe w kraju – w skład którego wchodziły obiekty użyteczności publicznej oraz obiekty OZE,
- budownictwo kubaturowe za granicą,
- budownictwo przemysłu w kraju,
- segment hydrotechniki,
- segment pozostały.

Podział działalności na poszczególne segmenty został dokonany poprzez kwalifikację znaczenia działalności na rzecz segmentu. Taki podział odpowiada rozłożeniu zasadniczych ryzyk oraz zwrotów z poniesionych nakładów.

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej stanowiące podstawę danych na temat segmentów sprawozdawczych oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki.

Zarząd analizuje wyniki segmentów przy użyciu kluczowych wskaźników efektywności takich jak EBIT, marża EBIT oraz EBITDA. Należy mieć na uwadze, że nie są to wskaźniki zdefiniowane w MSSF oraz nie stanowią one mierników wystandaryzowanych, dlatego sposoby ich kalkulacji mogą różnić się między różnymi jednostkami na rynku. Spółka definiuje EBIT jako zysk brutto powiększony o koszty finansowe i pomniejszony o przychody finansowe. Marża EBIT definiowana jest jako stosunek EBIT do przychodów ze sprzedaży wyrażony w procentach. EBITDA definiowana jest jako EBIT powiększony o amortyzację w okresie.

**Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych 01.2021 – 03.2021, 01.2020 – 03.2020**

Spółka prowadzi działalność w Polsce oraz za granicą (w Niemczech, Belgii). Przychody od klientów zewnętrznych oraz aktywa w żadnym z krajów poza Polską nie są istotne, stąd zostały zagregowane łącznie i wykazane jako „Zagranica”.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021			Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020		
	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	250 350	12 290	<b>262 640</b>	276 717	8 192	<b>284 909</b>
Przychody rozpoznawane w czasie	249 899	12 290	<b>262 189</b>	275 908	8 192	<b>284 100</b>
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	3	-	<b>3</b>	395	-	<b>395</b>
Pozostałe przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	448	-	<b>448</b>	414	-	<b>414</b>
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157 869	-	<b>157 869</b>	138 035	-	<b>138 035</b>

**4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Dane dotyczące przychodów i wyników oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów sprawozdawczych przedstawiono w poniższej tabeli.

						Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2021
	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Segment przemysłu w kraju	Segment Hydrotechniki	Segmenty - pozostałe	Razem działalność kontynuowana
<b>Przychody razem</b>						
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	250 350	12 290	-	-	-	262 640
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>250 350</b>	<b>12 290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>262 640</b>
<b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy</b>						
Koszt własny sprzedaży	232 685	12 908	13	-	-	245 606
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(12 740)	723	(1)	(311)	(218)	(12 547)
<b>Wynik segmentu – EBIT</b>	<b>4 925</b>	<b>105</b>	<b>(14)</b>	<b>(311)</b>	<b>(218)</b>	<b>4 487</b>
Marża EBIT	2%	1%	0%	0,00%	0%	2%
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)					-	28 583
<b>Wynik brutto</b>	<b>4 925</b>	<b>105</b>	<b>(14)</b>	<b>(311)</b>	<b>(218)</b>	<b>33 070</b>
Podatek dochodowy						(2 939)
<b>Wynik netto</b>	<b>4 925</b>	<b>105</b>	<b>(14)</b>	<b>(311)</b>	<b>(218)</b>	<b>36 009</b>
Amortyzacja	1 829	4	-	-	7	1 840
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>6 754</b>	<b>109</b>	<b>(14)</b>	<b>(311)</b>	<b>(211)</b>	<b>6 327</b>

**4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

 Za okres 3  
miesiące  
zakończony  
31.03.2020

	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Segment przemysłu w kraju	Segment Hydrotechniki	Segmenty - pozostałe	Razem działalność kontynuowana
<b>Przychody razem</b>						
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	270 380	8 192	6 337	-	-	<b>284 909</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>270 380</b>	<b>8 192</b>	<b>6 337</b>	-	-	<b>284 909</b>
<b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy</b>						
Koszt własny sprzedaży	258 001	8 219	6 350	-	-	<b>272 570</b>
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(10 733)	(424)	55	-	(26)	<b>(11 128)</b>
<b>Wynik segmentu – EBIT</b>	<b>1 646</b>	<b>(451)</b>	<b>42</b>	-	<b>(26)</b>	<b>1 211</b>
Marża EBIT	1%	-6%	1%	-	0%	<b>0%</b>
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)				-		<b>(3 161)</b>
<b>Wynik brutto</b>	<b>1 646</b>	<b>(451)</b>	<b>42</b>	-	<b>(26)</b>	<b>(1 950)</b>
Podatek dochodowy				-		<b>252</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>1 646</b>	<b>(451)</b>	<b>42</b>	-	<b>(26)</b>	<b>(2 202)</b>
Amortyzacja	1 609	17	-	-	-	<b>1 626</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>3 255</b>	<b>(434)</b>	<b>42</b>	-	<b>(26)</b>	<b>2 837</b>

**4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY**

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.03.2020
Usługi obce	160 933	214 267
w tym usługi obce od podwykonawców	146 906	201 493
Zużycie materiałów i energii	44 475	33 511
Koszty świadczeń pracowniczych	26 411	24 573
Amortyzacja	1 840	1 626
Podatki i opłaty	1 347	803
Pozostałe koszty rodzajowe	1 369	966
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>236 375</b>	<b>275 746</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku	24 233	8 375
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	(906)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(15 002)	(10 645)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>245 606</b>	<b>272 570</b>

**4.4. OPODATKOWANIE**


Na obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego składają się dwa elementy: bieżący podatek dochodowy oraz podatek odroczony.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka stosując metodę bilansową, tworzy: zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do ujemnych różnic kursowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Zobowiązań oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się w przypadku różnic przejściowych powstających na początkowym ujęciu składnika aktywów bądź zobowiązania w transakcji nie stanowiącej połączenia przedsięwzięć oraz w momencie przeprowadzania transakcji nie mających wpływu ani na wynik księgowy ani podatkowy.



Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są kompensowane, jeżeli istnieje tytuł prawny uprawniający do skompensowania należności podatkowych i bieżących zobowiązań podatkowych oraz jeżeli odroczony podatek dotyczy podatku nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika. Oznacza to iż aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w sprawozdaniach finansowych Spółki.



Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku tylko w sytuacji, gdy prognozy przyszłych wyników finansowych wskazują na to, że zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na zrealizowanie aktywów w określonej przyszłości.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku. Element osądu w zakresie odzyskiwalności aktywów z tytułu podatku odroczonego stanowią prognozowane przyszłe wyniki finansowe Spółki oraz ich wpływ na odzyskiwalność aktywów.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
<b>Wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>33 069</b>	<b>(1 950)</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%</b>	<b>6 283</b>	<b>(370)</b>
Różnice trwałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(4 624)	695
Nadwyżka przychodów nieopodatkowanych nad kosztami niebędącymi kosztami uzyskania przychodów	(4 598)	(73)
<b>Podatek wykazany w wyniku finansowym</b>	<b>(2 939)</b>	<b>252</b>
Podatek bieżący	1 218	-
Podatek odroczony	(4 157)	252
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>-8,89%</b>	<b>-12,92%</b>



**4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Poniższa tabela przedstawia zmiany aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w roku obrotowym:

	1 stycznia 2020	Wpływ na		31 grudnia 2020	Wpływ na		31 marca 2021
		Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody		Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>							
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa oraz podatkowa produkcja w toku	24 474	(7 848)	-	16 626	1 711	-	18 337
Rezerwy	5 198	335	-	5 533	(71)	-	5 462
Strata podatkowa	11 091	(3 477)	-	7 614	(718)	-	6 896
Naliczone wynagrodzenia i obciążenia	1	176	-	177	1	-	178
Nota 5.1.. Odpisy aktualizujące wartość należności	4 486	143	-	4 629	-	-	4 629
Inne zobowiązania finansowe	1 046	424	-	1 470	(49)	-	1 421
Koszty następnych okresów	116	566	-	682	(338)	-	344
Pozostałe	(514)	599	-	85	(176)	-	(91)
<b>Razem</b>	<b>45 898</b>	<b>(9 082)</b>	<b>-</b>	<b>36 816</b>	<b>360</b>	<b>-</b>	<b>37 176</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>							
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	29 393	(10 291)	-	19 102	(3 337)	-	15 765
Przeszacowanie aktywów	107	760	-	867	-	-	867
Wycena bilansowa oraz dyskonto zobowiązań	144	392	-	536	(346)	-	190
Naliczone odsetki od zadłużenia	45	69	-	114	(114)	-	-
Pozostałe	41	67	-	108	-	-	108
<b>Razem</b>	<b>29 730</b>	<b>(9 003)</b>	<b>-</b>	<b>20 727</b>	<b>(3 797)</b>	<b>-</b>	<b>16 930</b>
Kompensata aktywów i zobowiązań	29 730	-	-	20 727	-	-	16 930
<b>Stan po kompensacie</b>	<b>16 167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 089</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 246</b>
Aktywa	16 168	-	-	16 089	-	-	20 246
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wpływ netto zmian w okresie</b>		<b>(79)</b>	<b>-</b>		<b>4 157</b>	<b>-</b>	

Z uwagi na fakt, że historycznie Spółka była w stanie realizować ponoszone w poprzednich okresach straty podatkowe oraz prognozuje zyski podatkowe w kolejnych latach, odzyskiwalność aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych nie jest traktowana jako element istotnego osądu przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

W roku zakończonym 31 marca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 nie wystąpiły ujemne pozycje różnic przejściowych, od których nie ujęto aktywów z tytułu podatku odroczonego.

#### 4.5. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka w toku prowadzonej działalności narażona jest na następujące istotne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Za ustalenie zasad zarządzania powyższymi ryzykami oraz ich weryfikację odpowiada Zarząd Spółki.

##### 4.5.1. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO WALUTOWE

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka nie zawiera kontraktów budowlanych, które są denominowane w EUR.

W odniesieniu do należności i zobowiązań wynikających z zawartych umów na zakupy materiałów, z tytułu których nastąpią płatności w EUR oraz w odniesieniu do udzielonych pożyczek denominowanych w EUR Spółka ustaliła, że ryzyko jest nieistotne.

##### 4.5.2. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Spółkę z zadłużenia, tj. kredytów bankowych i pożyczek (nota 3.2.) oraz leasingu (nota 3.4.).

Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne częściowo w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty) oraz udziela pożyczek w oparciu o zmienną stopę procentową.

Aktywa i zobowiązania oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Natomiast oprocentowane według stopy stałej naraża Spółkę na ryzyko zmiany wartości godziwej, niemniej jednak ze względu na fakt, iż Spółka nie wycenia tych pozycji do wartości godziwej, wpływ ten nie jest odzwierciedlany w sprawozdaniu finansowym.

Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz dokonuje prognoz stóp procentowych.

#### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywa z tytułu kontraktów budowlanych**

W celu ochrony przed ryzykiem kredytowym wynikającym z należności związanych z realizacją kontraktów budowlanych (tj. należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu kontraktów budowlanych – kaucji oraz z aktywów kontraktowych z tytułu kontraktów budowlanych, każdy kontrahent przed podpisaniem umowy jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora.

W Spółce nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz należnościami z tytułu kontraktów budowlanych – kaucji oraz z aktywów kontraktowych z tytułu wyceny kontraktów budowlanych.

##### 4.5.3. RYZYKO PŁYNNOŚCI

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności, Spółka utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych, a także zawiera umowy o linie kredytowe, które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Do finansowania zakupów inwestycyjnych Spółka wykorzystuje środki własne, długoterminowe kredyty lub długoterminowe umowy leasingu, zapewniając odpowiednią trwałość struktury finansowania dla tego rodzaju aktywów.

Spółka stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji.

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz płynności przez Spółkę.

## 5. NOTY POZOSTAŁE

### 5. NOTY POZOSTAŁE

#### 5.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE



Do należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych ERBUD zalicza przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych (głównie z tytułu wystawionych faktur wynikających z realizacji przez Spółkę kontraktów budowlanych) oraz należności budżetowe, w tym należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz z tytułu podatku od towarów i usług

**Należności z tytułu dostaw i usług**, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, ujmowane są w wartości nominalnej, tj. według kwot pierwotnie zafakturowanych. Należności z tytułu dostaw i usług utrzymywane są w celu ściągnięcia oraz spełniają test SPPI w związku z tym na dzień bilansowy pozycje te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem ewentualnego odpisu aktualizującego wyliczonego przy zastosowaniu modelu strat oczekiwanych.



MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty dla aktywów finansowych, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki na utratę wartości. W przypadku należności handlowych, Spółka stosuje podejście uproszczone i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu początkowego ujęcia należności. Dla należności handlowych, które w oparciu o przeprowadzoną analizę portfelową zostały ocenione jako należności, które nie utraciły wartości, oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na wykorzystaniu matrycy odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych (okresów przeterminowania), przy zastosowaniu współczynnika niewypełnienia zobowiązania. Współczynnik niewypełnienia zobowiązania ustala się w oparciu o dane historyczne (wyliczone na bazie ostatnich 5 lat) skorygowane o wpływ przyszłych czynników.

W analogiczny sposób Spółka kalkuluje odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu kaucji oraz aktywów z tytułu kontraktów budowlanych; salda w odniesieniu do których termin płatności nie upłynął zaliczane są do przedziału „nieprzeterminowane” w matrycy odpisów a odpis liczony jest przy uwzględnieniu współczynnika nieściągalności dla należności nieprzeterminowanych.

Dla należności handlowych, dla których istnieją przesłanki do utraty wartości (np. należności sporne), utworzono specyficzne dodatkowe odpisy w zależności od indywidualnej oceny ich odzyskiwalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny (dotyczy należności z tytułu kaucji), wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowe brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe

	31-03-2021			31-12-2020		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych	291 005	21 692	269 313	256 065	21 692	234 373
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności budżetowe	6 311	-	6 311	6 142	-	6 142
Pozostałe należności	13 556	1 210	12 346	15 843	1 210	14 633
<b>Razem</b>	<b>310 872</b>	<b>22 902</b>	<b>287 970</b>	<b>278 050</b>	<b>22 902</b>	<b>255 148</b>

## 5. NOTY POZOSTAŁE

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowano w tabeli poniżej.

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2020
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>22 902</b>	<b>25 353</b>
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów wg matrycy odpisów	-	(1 427)
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów indywidualnych	-	(1 024)
Pozostałe	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu, w tym</b>	<b>22 902</b>	<b>22 902</b>
Odpis wyliczony na bazie matrycy	<b>7 305</b>	<b>7 305</b>
Odpis indywidualny	<b>15 597</b>	<b>15 597</b>

### 5.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE



Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe obejmują przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych, otrzymane zaliczki, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu podatków.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług** ujmuje się początkowo w wartości godziwej (odpowiadającej wartości nominalnej), a na dzień bilansowy wycenia według zamortyzowanego kosztu.

**Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** ujmuje się w wartości należnej za wykonaną pracę, naliczonej zgodnie z zawartymi umowami.

**Zobowiązania z tytułu podatków** (w tym podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych) ujmuje się w wysokości kwoty wymagającej zapłaty przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi i mającymi zastosowanie przepisami.

#### Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Do grupy tej zalicza się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Kalkulowane są one w oparciu o zestawienie niewykorzystanych dni urlopu na dany dzień bilansowy w podziale na poszczególnych pracowników oraz ich dzienne wynagrodzenie brutto powiększone o narzuty ZUS pracodawcy.

	31-03-2021	31-12-2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>86 018</b>	<b>124 147</b>
w tym od podmiotów powiązanych	4 928	11 071
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	<b>8 618</b>	<b>8 512</b>
podatku dochodowego od osób prawnych	1 889	785
podatku dochodowego od osób fizycznych	600	1 656
ZUS	5 494	5 445
PFRON	64	59
funduszu urlopowego (podatku belgijskiego)	432	506
inne	139	61
Pozostałe zobowiązania	<b>39 168</b>	<b>11 248</b>
z tytułu wynagrodzeń	2 691	2 561
inne	28 738	948
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 739	7 739
<b>Razem</b>	<b>133 804</b>	<b>143 7</b>

## 5. NOTY POZOSTAŁE

### 5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Uzgodnienie zmiany stanu kapitału obrotowego za okres od 01 stycznia do 31 marca 2021 r. oraz za okres od 01 stycznia do 31 marca 2020 r.

	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych 01.2021-03.2021	Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych 01.2020-03.2020
Zmiana stanu rezerw	(375)	430
Zmiana stanu zapasów	(1 098)	(2 204)
Zmiana stanu należności	(18 781)	113
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(13 259)	(5 380)
Zmiana stanu rozliczeń aktywa i zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	33 957	13 165
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8)	-
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>436</b>	<b>6 124</b>

### 5.4. STRUKTURA GRUPY



#### Udziały, akcje w jednostkach zależnych i współzależnych

Udziały, akcje w jednostkach zależnych i współzależnych wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości niefinansowych składników majątkowych używanych w działalności ujmuje się jako pozostałe koszty.

**5. NOTY POZOSTAŁE**
**Struktura Grupy**

Na dzień 31 marca 2021 roku w skład Grupy wchodzi Jednostka dominująca Erbud S.A. oraz jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną oraz metodą praw własności.

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadanym prawom głosu)	
				31-03-2021	31-12-2020
<b>Udziały posiadane bezpośrednio</b>					
1	Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
2	ONDE S.A. (dawniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo - Inżynieryjnego S.A.)	Toruń	Budownictwo drogowe	90,00%	90,00%
3	Erbud Operations Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
4	Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
5	Erbud Industry Sp. z o.o.	Toruń	Usługi Inżynieryjne	100,00%	100,00%
6	GWI GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	100,00%	97,86%
7	Erbud Shared Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi wsparcia	100,00%	100,00%
8	Erbud Holding GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi zarządzania	100,00%	100,00%
9	Hebud Sp. z o.o. w likwidacji	Mińsk, Białoruś	Usługi budowlane	100,00%	100,00%
10	Toruńska Sportowa w likwidacji Sp. z o.o.	Toruń	Usługi sportowe, rozrywkowe i rekreacyjne	39,00%	39,00%
11	JV WMER Matoc Poland Sp.z o.o	Warszawa	Usługi budowlane	50,00%	50,00%
12	JV PABC Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi budowlane	100,00%	100,00%

**5. NOTY POZOSTAŁE**
**Udziały Jednostki Dominującej pośredniego szczebla (odpowiadający posiadanym prawom głosu)**

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	31-03-2021	31-12-2020
<b>Udziały posiadane pośrednio</b>					
1	Erbud Industry Centrum Sp. z o.o.	Łódź	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	99,01%	99,01%
2	Erbud Industry Pomorze Sp. z o.o.	Gdańsk	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
3	Erbud Industry Południe Sp. z o.o.	Będzin	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	99,29%	99,29%
4	PDI Dusseldorf Malmedyerstrasse Ost GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%	43,35%
5	PDI Dusseldorf Malmedyerstrasse West GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%	43,35%
6	Erbud Beteiligungs GmbH	Dusseldorf, Niemcy	celowa	100,00%	100,00%
7	IVT Weiner + Reimann GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
8	IVT Menzenbach GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
9	PflegeQuatier Düren GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%	43,35%
10	WTL20 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
11	WTL40 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
12	WTL80 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
13	WTL100 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
14	WTL120 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
15	WTL130 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
16	WTL140 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
17	WTL150 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
18	WTL160 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%
19	WTL170 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	0,00%

## 5. NOTY POZOSTAŁE

### ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W dniu 1 kwietnia 2021 r. Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. (EIC) kupiła 100% udziałów w spółce Satchwell Polska Toruń Sp. z o.o. Spółka Satchwell specjalizuje się w wykonawstwie i serwisie automatyki budynkowej oraz przemysłowej i będzie uzupełniała zakres usług świadczony przez Erbud Industry Centrum Sp. z o.o.

Wartość transakcji wyniosła 4,95 miliona złotych.

Dnia 19 kwietnia 2021 r. Spółka zakupiła 100% udziałów w spółce IDE PROJEKT Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu za kwotę 500 tys. zł od jednostki niepowiązanej. Koszty transakcyjne dotyczące tej transakcji były nieistotne. W skład majątku przejętej spółki wchodzi głównie środki pieniężne oraz należności od jednostek niepowiązanych, w łącznej kwocie 863 tys. zł. Pasywa spółki obejmują głównie zobowiązania wobec pozostałych jednostek w kwocie 370 tys. zł. Transakcja została wstępnie zaklasyfikowana jako przejęcie przedsięwzięcia z uwagi na fakt, że zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek w IDE Projekt Sp. z o.o. identyfikowalne są wkład, procesy oraz produkty. Celem nabycia spółki zajmującej się obsługą inwestycji w branży farm fotowoltaicznych jest rozszerzenie zakresu łańcucha dostaw ONDE wraz z jej jednostkami zależnymi w obszarze dewelopmentu farm fotowoltaicznych.

Klasyfikacja transakcji jest ustalona wstępnie i podlegać będzie dalszej analizie dla celów ujęcia tej transakcji w II kwartale roku 2021. Na dzień sporządzenia historycznej informacji finansowej trwają prace nad finalnym rozliczeniem transakcji. Spółka oceniła wstępnie, iż nadwyżka zapłaconej ceny nad wartością godziwą aktywów pomniejszoną o wartość zobowiązań będzie alokowana jako wartość firmy, która będzie kwotowo nieistotna z perspektywy sprawozdania skonsolidowanego Grupy ONDE.

W dniu 30 kwietnia 2021 r. ERBUD S.A. stała się właścicielem nieruchomości położonych w Ostaszewie na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Wartość nieruchomości to 39 mln zł powiększona o należny podatek VAT.

Zapłata ceny netto została zrealizowana w 20% ze środków własnych, a w 80% z kredytu nieodnawialnego zaciągniętego przez Emitenta w BNP Paribas Bank Polska S.A.

Zakup nieruchomości stanowił pierwszy nakład inwestycyjny związany z tworzeniem nowego segmentu budownictwa modułowego z drewna.



**Podpisy Członków Zarządu**

---

Dariusz Grzeszczak  
/Prezes Zarządu/

---

Jacek Leczkowski  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Agnieszka Głowacka  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Radosław Górski  
/Członek Zarządu/

Warszawa, 13 maja 2021 roku