

GRUPA ERBUD

# Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres zakończony dnia 31 marca 2023 roku

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowym  
Standardem Rachunkowości 34

 **ERBUD**  
GROUP



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH  
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2023	Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2022
	Dane niebadane	Dane niebadane
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Nota 4.2. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	720 580	763 949
Nota 4.2., 4.3. Koszty sprzedanych dóbr i usług	676 943	714 296
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>43 637</b>	<b>49 653</b>
Nota 4.3. Koszty sprzedaży	3 849	2 764
Nota 4.3. Koszty ogólnego zarządu	48 276	43 421
Pozostałe przychody operacyjne	2 495	2 642
Pozostałe koszty operacyjne	1 792	1 385
Odwroćenie utraty/(utrata) wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów z klientami	20	-
Nota 4.2. <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(7 765)</b>	<b>4 725</b>
Udział w zyskach/ (stratach) netto wycenianych metodą praw własności	(148)	(115)
Przychody finansowe	3 550	2 509
Koszty finansowe	10 639	4 657
Nota 4.2. <b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(15 002)</b>	<b>2 462</b>
Nota 4.4. Podatek dochodowy	191	2 354
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>(15 193)</b>	<b>108</b>
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(13 392)	179
Udziałowcom niekontrolującym	(1 801)	(71)
	<b>Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2023</b>	<b>Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2022</b>
	Dane niebadane	Dane niebadane
<b>Skonsolidowana strata/ zysk netto</b>	<b>(15 193)</b>	<b>108</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(777)	738
<b>Całkowite dochody (z uwzględnieniem efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>(777)</b>	<b>738</b>
<b>Całkowite dochody za okres obrotowy</b>	<b>(15 970)</b>	<b>846</b>
Przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(13 867)	911
Udziałowcom niekontrolującym	(2 103)	(65)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

		31.03.2023	31.12.2022
		Dane niebadane	
<b>AKTYWA</b>		<b>2 017 997</b>	<b>2 016 268</b>
	Nieruchomości inwestycyjne	33 111	33 909
	Wartość firmy	41 533	41 588
	Wartości niematerialne	13 317	13 546
	Rzeczowe aktywa trwałe	243 118	195 867
	Inwestycje ujmowane metodą praw własności	52 740	52 888
	Aktywa finansowe	14 617	13 823
Nota 4.4.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	87 998	82 358
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	10 676	8 576
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>497 110</b>	<b>442 555</b>
	Zapasy	155 848	160 239
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	21 402	23 455
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	449 796	431 013
Nota 5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	562 614	651 583
Nota 5.1.	Pozostałe należności	88 348	91 536
	Aktywa finansowe	9 537	9 428
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	195 633	163 961
	Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	26 325	35 338
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 384	7 160
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 520 887</b>	<b>1 573 713</b>
<b>PASYWA</b>		<b>2 017 997</b>	<b>2 016 268</b>
Nota 3.1.	Kapitał podstawowy	1 210	1 210
	Kapitał zapasowy	242 573	254 769
Nota 3.1.	Akcje własne	(20 000)	(20 000)
	Kapitał rezerwowy	143 820	131 624
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	6 170	6 645
	Zyski zatrzymane	153 241	166 633
	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	527 014	540 881
	Kapitał udziałowców niekontrolujących	122 494	124 597
<b>Kapitał własny</b>		<b>649 508</b>	<b>665 478</b>
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie	232 643	189 407
	Rezerwy	46 373	22 062
Nota 4.4.	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	16 125	15 274
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	17 323	16 866
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>312 464</b>	<b>243 609</b>
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie	174 773	123 168
	Rezerwy	22 726	34 340
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	151 173	154 169
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	306 167	245 957
Nota 5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	289 437	443 402
Nota 5.2.	Pozostałe zobowiązania	111 749	106 145
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 056 025</b>	<b>1 107 181</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE**

Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2022 oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2023 - Dane niebadane

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>1 240</b>	<b>(70 000)</b>	<b>276 314</b>	<b>71 552</b>	<b>5 480</b>	<b>268 281</b>	<b>552 867</b>	<b>131 866</b>	<b>684 733</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	179	179	(71)	108
Całkowite dochody za okres obrotowy	-	-	-	-	732	-	732	6	738
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>732</b>	<b>179</b>	<b>911</b>	<b>(65)</b>	<b>846</b>
Przeniesienie kapitału zgodnie z uchwałą	-	-	(45 000)	45 000	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2022 r.</b>	<b>1 240</b>	<b>(70 000)</b>	<b>231 314</b>	<b>116 552</b>	<b>6 212</b>	<b>268 460</b>	<b>553 778</b>	<b>131 801</b>	<b>685 579</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>1 210</b>	<b>(20 000)</b>	<b>254 769</b>	<b>131 624</b>	<b>6 645</b>	<b>166 633</b>	<b>540 881</b>	<b>124 597</b>	<b>665 478</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(13 392)	(13 392)	(1 801)	(15 193)
Całkowite dochody za okres obrotowy	-	-	-	-	(475)	-	(475)	(302)	(777)
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(475)</b>	<b>(13 392)</b>	<b>(13 867)</b>	<b>(2 103)</b>	<b>(15 970)</b>
Przeniesienie kapitału zgodnie z uchwałą	-	-	(12 196)	12 196	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2023 r.</b>	<b>1 210</b>	<b>(20 000)</b>	<b>242 573</b>	<b>143 820</b>	<b>6 170</b>	<b>153 241</b>	<b>527 014</b>	<b>122 494</b>	<b>649 508</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

		Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2023	Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2022
		Dane niebadane	Dane niebadane
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
	Wynik brutto	(15 002)	2 462
Nota 4.3.	Amortyzacja	8 728	7 506
	Straty z tytułu różnic kursowych	(3 096)	(3 518)
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 533	321
	Pozostałe korekty niepieniężne	(630)	(202)
	Zapłacony podatek dochodowy	(5 002)	(4 734)
Nota 5.3.	Zmiana stanu kapitału obrotowego	(41 410)	(92 580)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(47 879)</b>	<b>(90 745)</b>
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
	Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	-	46
	Wpływy pozostałe	1 386	264
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 171)	(17 660)
	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(1 113)	(7)
	Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	(490)	(7 931)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 388)</b>	<b>(25 288)</b>
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
	Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	162 855	43 513
	Wpływy pozostałe	55	22
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał	(63 815)	(6 552)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał	(4 095)	(2 981)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(8 613)	(1 150)
	Wypłata dywidend	(448)	(500)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>85 939</b>	<b>32 352</b>
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>		<b>31 672</b>	<b>(83 681)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>163 961</b>	<b>363 210</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>195 633</b>	<b>279 529</b>

<b>1.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>6</b>
1.1.	WPROWADZENIE	6
1.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	8
1.3.	ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE	9
<b>2.</b>	<b>KONTRAKTY BUDOWLANE</b>	<b>12</b>
2.1.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	14
2.2.	UZGODNIENIE KWOTY Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	15
<b>3.</b>	<b>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIEM</b>	<b>16</b>
3.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	16
3.2.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	18
3.3.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI	19
3.4.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU	19
<b>4.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>20</b>
4.1.	ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW	20
4.2.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	21
4.3.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	24
4.4.	OPODATKOWANIE	24
4.5.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	26
4.5.1.	RYZYSKO RYNKOWE – RYZYSKO WALUTOWE	26
4.5.2.	RYZYSKO RYNKOWE – RYZYSKO STÓP PROCENTOWYCH	26
4.5.3.	RYZYSKO PŁYNNOŚCI	26
4.5.4.	RYZYSKO KLIMATYCZNE	27
<b>5.</b>	<b>NOTY POZOSTAŁE</b>	<b>28</b>
5.1.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	28
5.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	29
5.3.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	30
5.4.	STRUKTURA GRUPY	31
5.5.	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	34

W Sprawozdaniu Finansowym można zauważyć ikony, które reprezentują następujące:



Polityki rachunkowości



Szacunki

**1. INFORMACJE OGÓLNE****1.1. WPROWADZENIE**

Podmiotem Dominującym Grupy Kapitałowej Erbud S.A. („Grupa”) jest spółka Erbud S.A. („Jednostka Dominująca”), mająca siedzibę w Polsce, w Warszawie, ul. Franciszka Klimczaka nr 1.

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 29 listopada 2006 roku pod numerem KRS 0000268667 (Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS). Jednostka Dominująca jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2007 roku, wchodzi w skład indeksu spółek budowlanych WIG Budownictwo.

Przedmiotem działalności Grupy są szeroko rozumiane usługi budowlano - montażowe wykonywane w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą. Ponadto Erbud S.A. pełni w Grupie rolę centrum zarządzającego, doradczego i finansowego. Grupa działa na rynku polskim oraz na rynkach innych krajów Unii Europejskiej.

Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2023 r. oraz na dzień podpisania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi:

Dariusz Grzeszczak – Prezes Zarządu

Agnieszka Głowacka – Wiceprezes Zarządu

Jacek Leczkowski – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2023 r. oraz na dzień podpisania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi:

Gabriel Główna

Albert Durr

Michał Otto

Janusz Reiter

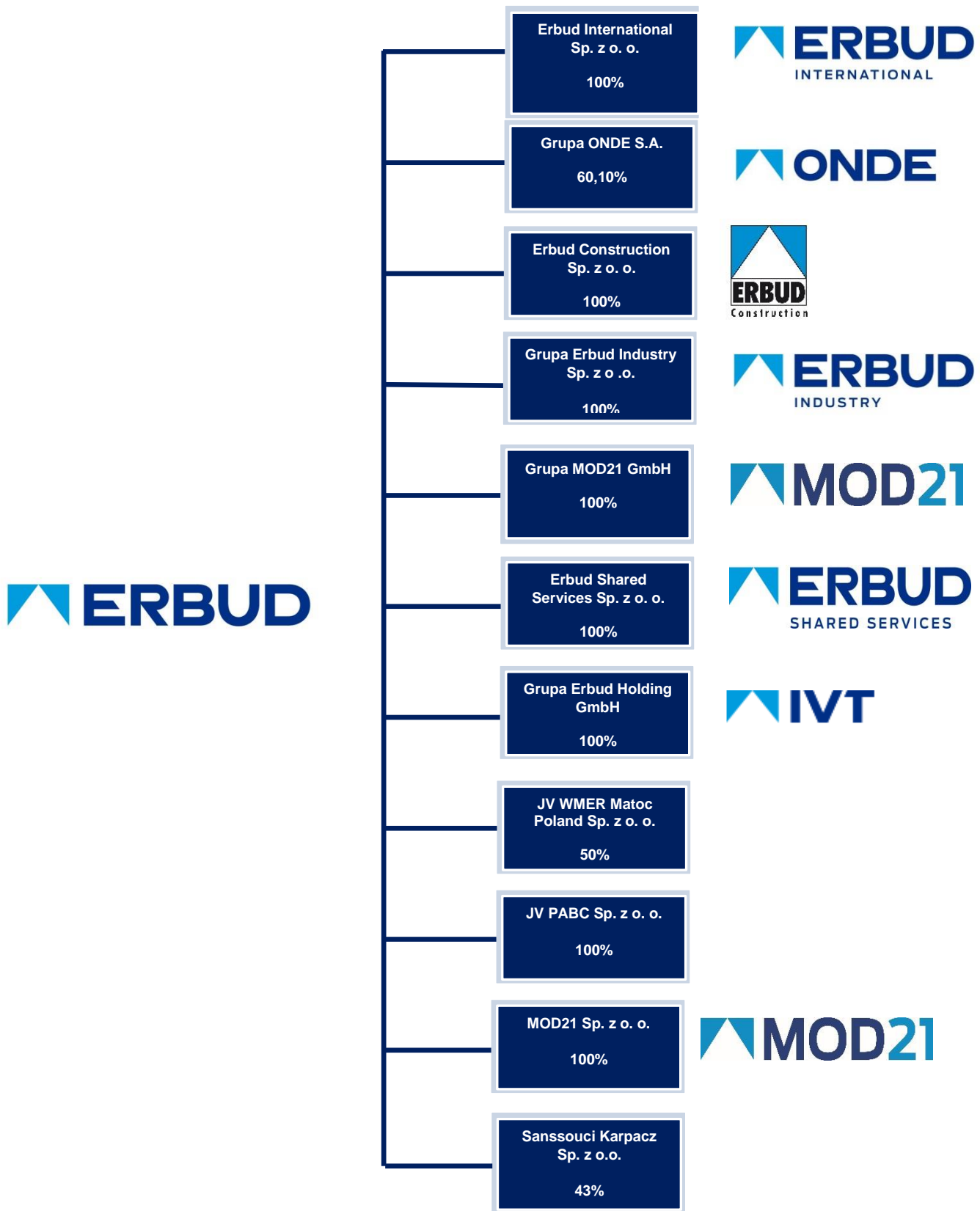
Michał Wosik

Roland Bosch

Beata Jarosz

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Erbud S.A. publikowane jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w części Raporty Spółek ESPI/EBI.

1. INFORMACJE OGÓLNE



Szczegółową strukturę Grupy zamieszczono w notcie 5.4. Powyższa grafika pokazuje udział Erbud S.A. w poszczególnych spółkach z GK Erbud S.A. na dzień 31.03.2023 r.



## 1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

### Stwierdzenie o zgodności z MSSF

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na 31 marca 2023 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 9 maja 2023 r.

### Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

### Wpływ konfliktu w Ukrainie

Po inwazji Rosji na Ukrainę zarówno cały świat, jak i Polska, stanęły w obliczu kryzysu paliwowego oraz słabnących giełd i walut krajów ościennych. Ceny surowców i ich dostępność stały się dużo większym problemem w branży budowlanej niż zagrożenia związane z COVID-19.

Zarząd na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie i w Rosji oraz w Białorusi na działalność Grupy. Od ponad roku mamy do czynienia ze wzrostem cen materiałów budowlanych i robocizny na rynku polskim. Grupa na bieżąco uwzględnia ryzyko wzrostu cen materiałów i robocizny w przygotowywanych kalkulacjach. Zarząd podejmuje działania w celu zmniejszenia wpływu szoku cenowego spowodowanego konfliktem w Ukrainie, takie jak dywersyfikacja działalności pod kątem geograficznym jak i segmentowym, jednocześnie negocjując warunki kontraktów ze zleceniodawcami.

### Wycena do wartości godziwej

W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 spółek polskich w Grupie jest PLN, a spółek niemieckich EUR, zaś 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.

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

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. ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów:

#### a) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Opublikowane w maju 2020 r. zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsięwzięć.

#### b) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” regulują kwestię kosztów wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych i kwot otrzymanych ze sprzedaży pozycji wytworzonych w trakcie ich testowania. Zmieniony standard wymaga, aby ująć przychody ze sprzedaży produkcji testowej i związane z nimi koszty w sprawozdaniu z zysków lub strat, eliminując możliwość korekty wartości wybudowanych środków trwałych o te kwoty.

#### c) Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień, które koszty należy uwzględnić przy ocenie, czy umowa będzie przynosiła straty i stanowi umowę rodzącą obciążenia.

#### d) Roczny program poprawek do MSSF 2018 - 2020

„Roczny program poprawek do MSSF 2018-2020” wprowadza 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.

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

#### a) 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 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. Nowy standard zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi; niemniej jednak zakres standardu nie jest ograniczony jedynie do firm ubezpieczeniowych, a umowy zawierane przez podmioty inne niż firmy ubezpieczeniowe mogą także zawierać element spełniający definicję umowy ubezpieczeniowej (jak zdefiniowano w MSSF 17).

Powyższa zmiana nie ma istotnego wpływu na Grupę.

#### b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na Grupę.

### c) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

W 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na Grupę.

### d) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczoney od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy ujęcie równych kwot aktywa i zobowiązania dla celów księgowych (np. początkowe ujęcie leasingu) pozostające bez wpływu na bieżące rozliczenia podatkowe powoduje konieczność ujęcia sald podatku odroczonego, czy też zastosowanie ma tzw. zwolnienie z początkowego ujęcia (ang. initial recognition exemption), które mówi, że nie ujmuje się sald podatku odroczonego, jeśli ujęcie składnika aktywów lub zobowiązań nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy na moment tego ujęcia. Zmieniony MSR 12 reguluje tę kwestię wymagając ujęcia podatku odroczonego w powyższej sytuacji poprzez wprowadzenie dodatkowego zapisu, że zwolnienie z początkowego ujęcia nie ma zastosowania, jeżeli jednostka jednocześnie rozpoznaje składnik aktywów i równoznaczny składnik zobowiązań i każdy z nich tworzy różnicę przejściowe.

Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na Grupę.

### e) Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiana dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Celem zmiany jest zapewnienie użyteczności informacji finansowych dla inwestorów w okresie pierwszego zastosowania nowego standardu wprowadzając określone uproszczenia w odniesieniu do prezentacji danych porównawczych.

Zmiana dotyczy wyłącznie zastosowania nowego standardu MSSF 17 i nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na Grupę.

### f) Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

We wrześniu 2022 r. Rada zmieniła standard MSSF 16 „Leasing” uzupełniając wymogi dotyczące późniejszej wyceny zobowiązania leasingowego w przypadku transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, w sytuacji, gdy spełnione są kryteria MSSF 15 i gdy transakcję należy ująć jako sprzedaż.

Zmiana wymaga od sprzedawcy-leasingobiorcy późniejszej wyceny zobowiązań leasingowych wynikających z leasingu zwrotnego w taki sposób, aby nie ujmować zysku lub straty związanej z zachowanym prawem do użytkowania. Nowy wymóg ma szczególne znaczenie w przypadku, gdy leasing zwrotny obejmuje zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, gdyż opłaty te są wyłączone z „płatności leasingowych” w myśl MSSF 16. Zmieniony standard zawiera nowy przykład, który ilustruje zastosowanie nowego wymogu w tym zakresie.

Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2024 r.

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

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### g) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

W 2020 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowych. W październiku 2022 r. Rada wydała kolejne poprawki do standardu MSR 1, które adresują kwestię klasyfikacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe, w odniesieniu do których jednostka zobowiązana jest spełniać określone wymogi umowne tzw. kowenanty. Zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym (na przykład rezygnacja z kowenantu lub jego naruszenie).

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2024 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

### h) 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.

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

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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

## 2. KONTRAKTY BUDOWLANE



Grupa 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.

Przychody i koszty z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych Grupa rozpoznaje w czasie w miarę postępu stopnia wykonywanych prac. Część Spółek w Grupie 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. Część Spółek natomiast stosuje metodę opartą na nakładach tj. ustala wartość przychodów z wykonania kontraktów budowlanych w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego, proporcjonalnie do stopnia realizacji danego kontraktu, w drodze wyliczenia stopnia zaawansowania prac w oparciu o stosunek rozpoznanych na danym kontrakcie kosztów do całkowitego budżetu kosztów przygotowanego dla danego kontraktu. Od otrzymanych w ten sposób wielkości Grupa 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 nieprzeterminowanych. Wszystkie 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). Z uwagi na sposób rozpoznawania sald z tytułu aktywów z tytułu kontraktów budowlanych, nie podlegają one wiekowaniu i są traktowane w całości jako bieżące, nieprzeterminowane. Fakturowanie prac wykonywanych w ramach realizacji kontraktów budowlanych odbywa się zgodnie z harmonogramem określonym w umowie. Przychody zafakturowane Grupa ujmuje w linii „Należności z tytułu dostaw i usług” (Nota 5.1.). Kontrahenci w ramach kontraktów budowlanych podpisanych z Grupą zatrzymują część zapłat jako gwarancje dobrego wykonania umowy. Kwoty te ujmowane są jako „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 Grupa angażuje podwykonawców. Zafakturowane koszty z tytułu ich zatrudnienia ujmuje jako „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe” (Nota 5.2.). Zatrzymane przez Grupę części zapłat wobec podwykonawców z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy Grupa ujmuje w pozycji „Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych – kaucje”. Podział przychodów na przychody rozpoznawane w czasie i punkcie w czasie został zaprezentowany w Nocie 4.2.

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



Grupa 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”.

Grupa 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 Grupa angażuje podwykonawców. W odniesieniu do prac wykonywanych przez podwykonawców Grupa 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 Grupę części zapłat wobec podwykonawców z tytułu gwarancji dobrego wykonania umowy Grupa ujmuje w pozycji „Zobowiązania wobec podwykonawców – kaucje”.

W przypadku niektórych kontraktów budowlanych realizowanych w ramach wspólnych porozumień umownych, w których Grupa jest liderem konsorcjum lub zlecenia, Grupa oceniła, iż występuje w charakterze pośrednika w odniesieniu do prac wykonanych przez drugiego współnika, a które Grupa jako leader fakturuje na rzecz zamawiającego. Grupa 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 Grupa 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 Grupa pełni rolę lidera, nie występują opisane powyżej opłaty i prowizje, stąd w Grupie nie powstaje przychód z tyt. prowizji za fakturowanie na rzecz klienta prac wykonanych przez drugiego konsorcjanta. Grupa 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 Grupę 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 spłacane są 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.

## 2. KONTRAKTY BUDOWLANE



Zastosowanie metody opartej na wynikach lub nakładach 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 (metoda oparta na wynikach) lub oszacowania całkowitego budżetu kosztów na danym kontrakcie (metoda oparta na nakładach).

### Metoda oparta na wynikach:

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 Grupie 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 Grupy.

### Metoda oparta na nakładach:

Budżety kosztowe dla danych kontraktów są przygotowywane przez kadrę zarządzającą Grupy na etapie ofertowania i aktualizowane w ciągu roku finansowego lub w momencie zidentyfikowania przesłanek do rewizji budżetu kosztowego lub przychodowego. 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 Grupę systemie wewnętrznym od razu po tym, jak zostaną wynegocjowane przez Grupę z klientem.

Grupa 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 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 Grupę systemie wewnętrznym od razu po tym, jak zostaną wynegocjowane przez Grupę z klientem.

### 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 31.03.2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2022
	Kontrakty w okresie	Kontrakty w okresie
<b>Kwoty ujęte w okresie</b>		
Przychody z tytułu umów o budowę	608 015	666 975
Koszty z tytułu umów o budowę	577 747	629 393
<b>Wynik przed ujęciem i rozliczeniem rezerw na kontrakty rodzące obciążenia</b>	<b>30 268</b>	<b>37 582</b>
Utworzenie rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	3 049	1 726
<b>Wynik brutto</b>	<b>27 219</b>	<b>35 856</b>
<b>Marża zysku brutto</b>		
bez uwzględnienia rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	5%	6%
z uwzględnieniem rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	4%	5%

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

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

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Przychody z tytułu niezakończonych umów o budowę narastająco	5 879 698	5 463 874
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco (bez zaliczek)	5 651 394	5 261 616
<b>Saldo rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>228 304</b>	<b>202 258</b>
w tym:		
(1) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto	331 482	307 488
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu kontraktów budowlanych	(2 843)	(2 843)
(1a) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto	328 639	304 645
(2) Zobowiązania z tytułu wymagalnych zafakturowanych i niewykonanych prac budowlanych - zobowiązania z tytułu kontraktów	100 335	102 387
Koszty z tytułu umów o budowę narastająco	3 742 368	3 450 360
Ujęte straty narastająco	-	-
Koszty zafakturowane od podwykonawców oraz koszty własne narastająco	3 762 546	3 500 604
<b>Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych</b>	<b>20 178</b>	<b>50 244</b>
w tym:		
(3) Aktywa z tytułu zafakturowanych niewykonanych przez podwykonawców prac budowlanych	121 157	126 368
(4) Zobowiązania z tytułu wymagalnych niezafakturowanych przez podwykonawców prac budowlanych	100 979	76 124
<b>Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych</b>	<b>248 482</b>	<b>252 502</b>
w tym:		
<b>Wycena kontraktów budowlanych - aktywa - RAZEM</b>	<b>449 796</b>	<b>431 013</b>
Wycena kontraktów budowlanych - rozliczenie sald (2)+(4)	201 314	178 511
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - zaliczki otrzymane	104 853	67 446
<b>Wycena kontraktów budowlanych - pasywa - RAZEM</b>	<b>306 167</b>	<b>245 957</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 ZADŁUŻENIEM**
**3.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**


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

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej to kwota równa nadwyżce cen obejmowania akcji Jednostki Dominującej ponad ich wartość nominalną. Ujmowana jest w linii Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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 cele wskazane w statucie.

Kapitał własny przypisany udziałowcom niekontrolującym stanowi część kapitałów własnych jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, która należy do innych udziałowców aniżeli jednostki wchodzące w skład Grupy.

Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej 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.

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

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Grupy i zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy.

**Kapitał podstawowy**

Na 31 marca 2023 r. kapitał podstawowy składał się z 12 096 502 akcji o łącznej wartości 1 209 650,20 zł, a struktura Udziałowców posiadających ponad 5% udziału w kapitale zakładowym oraz Członków Zarządu lub podmiotów kontrolowanych przez nich prezentowała się następująco:

**Akcjonariusz**

Wolff & Müller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG	3 592 950	29,70%
Wolff & Müller Holding GmbH & Co. KG	261 887	2,16%
Durr Holding GmbH	12 712	0,11%
DGI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kontrolowany przez Dariusza Grzeszczaka	1 321 553	10,93%
NATIONALE - NEDERLANDEN Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A (dawniej ING PTE )	1 200 000	9,92%
Allianz OFE, Allianz DFE, Drugi Allianz OFE	764 935	6,32%
Dariusz Grzeszczak	1 231 907	10,18%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	715 279	5,91%
Jacek Leczkowski	5 112	0,04%
Agnieszka Głowacka	3 938	0,03%
Albert Durr	13 642	0,11%
Roland Bosch	10 000	0,08%
ERBUD SA - akcje własne bez prawa głosu na WZA	166 666	1,38%
Pozostali Akcjonariusze	2 795 921	23,11%

**Razem**

	Liczba akcji	% udziału w kapitale zakładowym
	<b>12 096 502</b>	<b>100%</b>

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

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.

Na dzień 31 marca 2023 r. oraz dzień publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółka ERBUD S.A. posiada 166 666 sztuk akcji własnych, co stanowi 1,38% wszystkich akcji w Spółce.

Akcje, o których mowa powyżej w liczbie 166 666 sztuk nie zostały jeszcze umorzone przez Spółkę, wobec czego kapitał zakładowy pozostaje niezmieniony i wynosi 1 209 650,20 zł.



Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego zwykłymi akcjonariuszom Spółki, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym. Akcje własne skupione przez Spółkę celem umorzenia są wyłączone z kalkulacji średniej ważonej liczby akcji w prezentowanych okresach.

Dla celów kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję, zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypisana zwykłymi 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 jaki 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 31.03.2023	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2022
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(13 392)	179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	11 929 836	12 096 502
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (w zł.)</b>	<b>-1,12</b>	<b>0,01</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.

	31.03.2023	31.12.2022
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	89 560	44 035
Pożyczki	2 767	2 308
	<b>92 327</b>	<b>46 343</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	42 903	26 582
Kredyty bankowe	108 664	72 460
Pożyczki	1 775	1 792
	<b>153 342</b>	<b>100 834</b>
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>245 669</b>	<b>147 177</b>

Pożyczki i kredyty wykazane jako długoterminowe i krótkoterminowe oprocentowane są stopą WIBOR 3M + 1,35%-3,5%, 3M Euribor + 1,9-2,2%. ON WIBOR +2,2% oraz 10% w skali roku.

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.

**Kowenanty**

Z bankami zostały podpisane aneksy do umów kredytowych, na mocy których zmieniony został sposób liczenia wskaźników finansowych (kovenantów). Wskaźnik rentowności liczony jest jako iloraz EBITDA (poprzednio EBIT) do Przychodów ze sprzedaży. Wartość graniczna wskaźnika pozostała bez zmian – minimum 1%.

	Stan na dzień	
	31.03.2023	31.03.2022
<b>„Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto” oznacza iloraz wartości Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz wartości Skonsolidowanych Kapitałów Własnych</b>	<b>0,31</b>	<b>-0,10</b>
Skonsolidowane zadłużenie długo i krótkoterminowe	407 416	247 585
Środki pieniężne	221 958	309 547
Skorygowane kapitały własne o wartość firmy i wartości niematerialne i prawne	594 658	633 769

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

#### 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 Grupa posiadała następujące zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji, w całości stanowiące zobowiązania o charakterze długoterminowym.

Data emisji	Rodzaj wyemitowanych obligacji	Waluta	Oprocentowanie	Termin wykupu	Cel pozyskania finansowania	Wartość nominalna emisji	
						31.12.2023	31.12.2022
23-09-2021	na okaziciela seria D, zdematerializowanych, niezabezpieczonych	funkcjonalna	WIBOR 6M + 2,6%	23-09-2025	sfinansowanie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy	75 586	75 586
<b>Razem zobowiązanie z tytułu obligacji na 31.03.2023 r. w tym:</b>						<b>75 586</b>	<b>75 586</b>

Pozycja Skonsolidowane zadłużenie długo i krótkoterminowe oznacza sumę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu i wyemitowanych obligacji.

Pozycja Środki pieniężne oznacza sumę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Pozycja Skorygowane kapitały własne o wartość firmy i wartości niematerialne i prawne oznacza wartość kapitałów własnych pomniejszoną o wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne.

#### 3.4. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU

Okres		31.03.2023	31.12.2022
		Wartość nominalna minimalnych opłat	Wartość nominalna minimalnych opłat
Do 1 roku	Krótkoterminowe	24 196	24 574
Powyżej roku	Długoterminowe	73 558	74 914
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat</b>		<b>97 754</b>	<b>99 488</b>
Przyszłe koszty z tytułu leasingu		11 593	9 676
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>		<b>86 161</b>	<b>89 812</b>
Do 1 roku	Krótkoterminowe	21 431	21 748
Powyżej roku	Długoterminowe	64 730	68 064

#### 4. NOTY WYJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### 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, skorygowany EBIT, marża EBIT, skorygowana marża EBIT oraz EBITDA i skorygowana EBITDA. Zarząd Grupy 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 i przychodów finansowych 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. Skorygowana EBITDA jest definiowana jako EBITDA po eliminacji zdarzeń o charakterze jednorazowym.

Grupa definiuje EBIT jako zysk po opodatkowaniu (wynik netto), powiększony o obciążenia z tytułu podatku dochodowego, koszty finansowe i pomniejszony o przychody finansowe. Skorygowany EBIT jest definiowany jako EBIT po eliminacji zdarzeń o charakterze jednorazowym.

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

Grupa definiuje EBIT skorygowany i EBITDA skorygowaną jako odpowiednio EBIT i EBITDA skorygowane o wpływ transakcji o charakterze jednorazowym (np. wynik na sprzedaży akcji jednostki zależnej).

	31.03.2023	31.03.2022
<b>Strata/zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>(15 193)</b>	<b>108</b>
Podatek dochodowy	191	2 354
<b>Zysk brutto</b>	<b>(15 002)</b>	<b>2 462</b>
Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(148)	(115)
Koszty finansowe	10 639	4 657
Przychody finansowe	3 550	2 509
<b>EBIT</b>	<b>(7 765)</b>	<b>4 725</b>
Amortyzacja	8 728	7 506
<b>EBITDA</b>	<b>963</b>	<b>12 231</b>
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	720 580	763 949
<b>Marża EBIT</b>	<b>-1%</b>	<b>1%</b>

#### 4. NOTY WYJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

##### 4.2. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

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

- budownictwo kubaturowe w kraju,
- budownictwo kubaturowe za granicą,
- budownictwo drogowe – inżynieryjne,
- segment przemysłu w kraju,
- segment przemysłu za granicą,
- segment odnawialnych źródeł energii,
- budownictwo modułowe z drewna,
- 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 Grupy.

Zarząd analizuje wyniki segmentów przy użyciu kluczowych wskaźników efektywności takich jak EBIT, marża EBIT oraz EBITDA oraz odpowiednio skorygowane o efekt zdarzeń o charakterze jednorazowym wyżej wymienione miary.

Wartości szacunkowe prezentowane w poprzednich okresach nie uległy istotnej zmianie względem historycznych informacji sporządzonych na dzień 31 marca 2022 r.

##### Główne informacje dotyczące segmentów w okresach sprawozdawczych 01.2023 – 03.2023 oraz 01.2022 – 03.2022

Grupa prowadzi działalność w Polsce oraz za granicą (w Niemczech, Belgii, Francji, Austrii i Litwie). 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 31.03.2023			Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2022		
	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem	Kraj (Polska)	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:						
Przychody rozpoznawane w czasie	617 857	102 723	<b>720 580</b>	647 896	116 053	<b>763 949</b>
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	580 165	27 850	<b>608 015</b>	623 981	42 994	<b>666 975</b>
	37 692	74 873	<b>112 565</b>	23 915	73 059	<b>96 974</b>
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	418 005	51 567	<b>469 572</b>	246 448	52 377	<b>298 825</b>

**4. NOTY WYJAŚNIAJĄCE 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 31.03.2023
	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Budownictwo drogowo- inżynieryjne	Segment przemysłu w kraju	Segment przemysłu za granicą	Segment odnawialnych źródeł energii	Budownictwo modułowe z drewna	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	401 857	24 826	47 270	34 820	73 884	134 287	2 029	1 607	<b>720 580</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>401 857</b>	<b>24 826</b>	<b>47 270</b>	<b>34 820</b>	<b>73 884</b>	<b>134 287</b>	<b>2 029</b>	<b>1 607</b>	<b>720 580</b>
<b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy</b>									
Koszt własny sprzedaży	383 250	22 121	43 838	32 345	63 497	129 210	1 875	807	<b>676 943</b>
<b>Marża na sprzedaży</b>	<b>18 607</b>	<b>2 705</b>	<b>3 432</b>	<b>2 475</b>	<b>10 387</b>	<b>5 077</b>	<b>154</b>	<b>800</b>	<b>43 637</b>
Marża na sprzedaży %	5%	11%	7%	7%	14%	4%	8%	50%	6%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(17 444)	(3 137)	(2 362)	(2 523)	(7 318)	(9 701)	(8 135)	(782)	<b>(51 402)</b>
<b>Wynik segmentu – EBIT</b>	<b>1 163</b>	<b>(432)</b>	<b>1 070</b>	<b>(48)</b>	<b>3 069</b>	<b>(4 624)</b>	<b>(7 981)</b>	<b>18</b>	<b>(7 765)</b>
Marża EBIT	0%	-2%	2%	0%	4%	-3%	-393%	1%	-1%
Udział w zyskach/ (stratach) netto wycenianych metodą praw własności									<b>(148)</b>
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)									<b>(7 089)</b>
<b>Wynik brutto</b>									<b>(15 002)</b>
Podatek dochodowy									191
<b>Wynik netto</b>									<b>(15 193)</b>
Amortyzacja	2 795	401	900	1 295	1 181	723	625	808	<b>8 728</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>3 958</b>	<b>(31)</b>	<b>1 970</b>	<b>1 247</b>	<b>4 250</b>	<b>(3 901)</b>	<b>(7 356)</b>	<b>826</b>	<b>963</b>

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

 Za okres 3  
miesiące  
zakończony  
31.03.2022

	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Budownictwo drogowo- inżynieryjne	Segment przemysłu w kraju	Segment przemysłu za granicą	Segment odnawialnych źródeł energii	Budownictwo modułowe z drewna	Segment pozostały	Razem działalność kontynuowana
<b>Przychody razem</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	413 934	39 464	40 961	55 333	76 589	137 424	122	122	<b>763 949</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>413 934</b>	<b>39 464</b>	<b>40 961</b>	<b>55 333</b>	<b>76 589</b>	<b>137 424</b>	<b>122</b>	<b>122</b>	<b>763 949</b>
<b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy</b>									
Koszt własny sprzedaży	396 404	38 615	38 801	51 698	61 717	127 201	-	(140)	<b>714 296</b>
<b>Marża na sprzedaży</b>	<b>17 530</b>	<b>849</b>	<b>2 160</b>	<b>3 635</b>	<b>14 872</b>	<b>10 223</b>	<b>122</b>	<b>262</b>	<b>49 653</b>
Marża na sprzedaży %	4%	2%	5%	7%	19%	7%	-	214%	6%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(15 987)	(3 574)	(2 619)	(3 658)	(6 900)	(8 681)	(2 870)	(640)	<b>(44 928)</b>
<b>Wynik segmentu – EBIT</b>	<b>1 543</b>	<b>(2 725)</b>	<b>(459)</b>	<b>(22)</b>	<b>7 972</b>	<b>1 542</b>	<b>(2 748)</b>	<b>(378)</b>	<b>4 725</b>
Marża EBIT	4%	-7%	-1%	0%	10%	1%	-2252%	-310%	1%
Udział w zyskach/ (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									<b>(115)</b>
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)									<b>(2 148)</b>
<b>Wynik brutto</b>									<b>2 462</b>
Podatek dochodowy									<b>2 354</b>
<b>Wynik netto</b>									<b>108</b>
Amortyzacja	2 964	360	971	812	1 149	859	226	165	<b>7 506</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>4 507</b>	<b>(2 365)</b>	<b>512</b>	<b>790</b>	<b>9 121</b>	<b>2 401</b>	<b>(2 522)</b>	<b>(213)</b>	<b>12 231</b>



**4. NOTY WYJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
**4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY**

	Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2023	Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2022
Usługi obce	407 171	398 820
w tym usługi obce od podwykonawców	341 824	298 566
Zużycie materiałów i energii	164 915	211 866
Koszty świadczeń pracowniczych	116 261	112 388
Amortyzacja	8 728	7 506
Podatki i opłaty	4 032	4 976
Pozostałe koszty rodzajowe	5 024	6 961
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	841	571
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>706 972</b>	<b>743 088</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	22 096	17 393
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 849)	(2 764)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(48 276)	(43 421)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>676 943</b>	<b>714 296</b>

**4.4. OPODATKOWANIE**


Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane na podstawie oszacowania Zarządu Spółki, dotyczącego średniej ważonej efektywnej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Szacowana średnia roczna stawka podatku za okres sprawozdawczy wynosi -1,27%, w porównaniu z 95,62% za identyczny okres roku ubiegłego.

Grupa generuje całość dochodów do opodatkowania w Polsce, w związku z czym podlega opodatkowaniu na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”). Standardowa stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19%. W obszarach, w których przepisy podatkowe podlegają interpretacji, Zarząd od czasu do czasu weryfikuje podejście do sporządzenia deklaracji podatkowych. W uzasadnionych przypadkach tworzone są rezerwy na oczekiwane zobowiązania podatkowe.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2023	Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2022
<b>Wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(15 002)</b>	<b>2 462</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%</b>	<b>(2 850)</b>	<b>468</b>
Dodatkowe obciążenie wynikające ze stawki przekraczającej 19% w Niemczech	1 640	2 279
Nadwyżka przychodów nieopodatkowanych nad kosztami niebędącymi kosztami uzyskania przychodów	-	(393)
Różnice trwałe - koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 401	-
<b>Podatek wykazany w wyniku finansowym</b>	<b>191</b>	<b>2 354</b>
Podatek bieżący	5 068	11 091
Podatek odroczony	(4 877)	(8 737)
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>-1,27%</b>	<b>95,62%</b>

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

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

	Wpływ na			Wpływ na			31 marca 2023
	1 stycznia 2022	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	31 grudnia 2022	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>							
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa oraz podatkowa produkcja w toku	70 730	42 591	-	113 321	79	-	113 400
Rezerwy	11 684	1 192	-	12 876	(378)	-	12 498
Strata podatkowa	3 139	5 876	-	9 015	(235)	-	8 780
Wsparcie SSE	-	16 800	-	16 800	-	-	16 800
Naliczone wynagrodzenia i obciążenia	2 599	(1 627)	-	972	(896)	-	76
Odpisy aktualizujące wartość należności	5 979	5 804	-	11 783	3 348	-	15 131
Inne zobowiązania finansowe	3 563	(1 553)	-	2 010	336	-	2 346
Koszty następnych okresów	693	345	-	1 038	(721)	-	317
Pozostałe	2 234	3 836	87	6 157	944	(43)	7 058
<b>Razem</b>	<b>100 621</b>	<b>73 264</b>	<b>87</b>	<b>173 972</b>	<b>2 477</b>	<b>(43)</b>	<b>176 406</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>							
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	46 151	32 296	-	78 447	(7 178)	-	71 269
Przeszacowanie aktywów do wartości godziwej	11 127	(214)	7 146	18 059	(176)	55	17 938
Wycena bilansowa oraz dyskonto zobowiązań	988	930	-	1 918	(475)	-	1 443
Naliczone odsetki od zadłużenia	754	807	-	1 561	410	-	1 971
Zarachowane przychody	487	(370)	-	117	9	-	126
Pozostałe	2 215	4 482	89	6 786	5 010	(10)	11 786
<b>Razem</b>	<b>61 722</b>	<b>37 931</b>	<b>7 235</b>	<b>106 888</b>	<b>(2 400)</b>	<b>45</b>	<b>104 533</b>
Kompensata aktywów i zobowiązań	61 722			91 614			88 408
<b>Stan po kompensacie</b>	<b>35 097</b>			<b>97 632</b>			<b>104 123</b>
Aktywa	33 524			82 358			87 998
Zobowiązania	1 573			15 274			16 125
<b>Wpływ netto zmian w okresie</b>		<b>35 333</b>	<b>(7 148)</b>		<b>4 877</b>	<b>(88)</b>	

W okresie zakończonym 31 marca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. nie wystąpiły ujemne pozycje różnic przejściowych, od których nie ujęto aktywów z tytułu podatku odroczonego.

## 4. NOTY WYJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 4.5. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa 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 ERBUD S.A.

#### 4.5.1. RYZYKO RYNKOWE – RYZYKO WALUTOWE

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Grupa 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 Grupa ustaliła, że ryzyko jest nieistotne.

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

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

Ponadto Grupa 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 Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Natomiast oprocentowane według stopy stałej naraża Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej, niemniej jednak ze względu na fakt, iż Grupa nie wycenia tych pozycji do wartości godziwej, wpływ ten nie jest odzwierciedlany w sprawozdaniu finansowym.

Grupa 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 wyceny kontraktów budowlanych), w Grupie funkcjonuje polityka oceny i weryfikacji ryzyka kredytowego związanego ze wszystkimi kontraktami, zarówno na etapie przedofertowym, jak i w trakcie realizacji. Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. 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 Grupie nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego związana z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz należnościami z tytułu kontraktów budowlanych – kaucji oraz z wyceny kontraktów budowlanych.

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności zaprezentowano w Nocie 5.1.

#### 4.5.3. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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

Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych instytucji finansowych oraz emitentów papierów dłużnych, które są nabywane w ramach lokowania okresowych nadwyżek środków pieniężnych.

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

#### 4. NOTY WYJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

##### 4.5.4. RYZYKO KLIMATYCZNE

Grupa Erbud monitoruje wpływ ryzyk klimatycznych na działalność Grupy i na dzień dzisiejszy nie identyfikuje istotnego wpływu czynników klimatycznych na prowadzoną działalność. Grupa Erbud konsekwentnie realizuje strategię ESG, przestrzegając wymagań dotyczących aspektów środowiskowych, inwestując w rozwój projektów w branży OZE, a także budownictwa z drewna.

## 5. NOTY POZOSTAŁE

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



Do należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałych Grupa ERBUD zalicza przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niepowiązanych (głównie z tytułu wystawionych faktur wynikających z realizacji przez Grupę 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.



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, Grupa 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 Grupa 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 dyskontowej 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.

	31.03.2023			31.12.2022		
	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług	610 449	47 835	562 614	699 549	47 966	651 583
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	22 103	-	22 103	18 568	-	18 568
Pozostałe należności budżetowe	43 791	-	43 791	49 810	-	49 810
Pozostałe należności	23 664	1 210	22 454	24 368	1 210	23 158
<b>Razem</b>	<b>700 007</b>	<b>49 045</b>	<b>650 962</b>	<b>792 295</b>	<b>49 176</b>	<b>743 119</b>

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2023	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2022
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	<b>49 176</b>	<b>47 143</b>
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów indywidualnych	(99)	901
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów wg matrycy odpisów	-	2 059
Wykorzystanie odpisów indywidualnych	-	(1 155)
Pozostałe	(3)	48
Różnice kursowe z przeliczenia	(29)	180
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu, w tym</b>	<b>49 045</b>	<b>49 176</b>
Odpis wyliczony na bazie matrycy	10 974	11 105
Odpis indywidualny	38 071	38 071

Na należności sporne zostały utworzone odpisy aktualizujące w oparciu o oszacowane zdyskontowane przepływy pieniężne.

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe wynikające z należności z tytułu dostaw i usług. Nie występuje jednakże koncentracja ryzyka kredytowego dotyczącego należności z tytułu dostaw i usług, gdyż Grupa posiada dużą liczbę klientów krajowych. Wszystkie należności, za wyjątkiem tych objętych odpisem indywidualnym, są przez Grupę oceniane jako należności o najwyższym wewnętrznym ratingu kredytowym. Dla wszystkich należności za wyjątkiem tych objętych odpisem indywidualnym z tytułu utraty wartości, Grupa szacuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym.

## 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** ujmują się początkowo w wartości godziwej (odpowiadającej wartości nominalnej), a na dzień bilansowy wycenia według zamortyzowanego kosztu.

**Otrzymane zaliczki** dotyczą głównie wpłat od kontrahentów z tytułu realizacji umów o kontrakty budowlane i ujmują się je w wartości nominalnej otrzymanej wpłaty.

**Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** ujmują 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) ujmują się w wysokości kwoty wymagającej zapłaty przez Grupę 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.

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>289 437</b>	<b>443 402</b>
w tym od podmiotów powiązanych	1 952	-
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	<b>57 202</b>	<b>47 007</b>
podatku od towarów i usług	17 434	10 404
podatku dochodowego od osób prawnych	22 546	19 394
podatku dochodowego od osób fizycznych	4 219	4 836
ZUS	11 224	10 752
podatku od nieruchomości	640	2
PFRON	216	224
PPK	328	115
funduszu urlopowego (podatku belgijskiego)	420	413
inne	175	867
Pozostałe zobowiązania	<b>54 547</b>	<b>59 138</b>
z tytułu wynagrodzeń	15 214	14 987
rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 404	2 695
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26 239	31 604
inne	9 690	9 852
<b>Razem</b>	<b>401 186</b>	<b>549 547</b>

### 5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Uzgodnienie zmiany stanu kapitału obrotowego za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. oraz za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r.

	<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przeplýwów pieniężnych 01.2023-03.2023</b>	<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przeplýwów pieniężnych 01.2022-03.2022</b>
Zmiana stanu rezerw	12 697	7 824
Zmiana stanu zapasów	4 391	(125 132)
Zmiana stanu należności	92 157	(6 210)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(196 320)	47 629
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	41 427	(20 461)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	4 238	3 770
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>(41 410)</b>	<b>(92 580)</b>

#### 5.4. STRUKTURA GRUPY



**Jednostki zależne i zasady konsolidacji:** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Jednostka Dominująca z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę, w którą dokonała inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych zwrotów poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, w oparciu o spójne zasady rachunkowości. W przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną zysk lub strata z transakcji skutkującej utratą kontroli ujmowane są w wyniku finansowym.

Rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.

Na datę objęcia kontroli, Grupa ustala czy jednostka nad którą objęto kontrolę stanowi przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF3 czy grupę aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia.

Rozliczenia nabycia przedsięwzięć dokonuje się metodą nabycia. W metodzie tej możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji nabycia przedsięwzięć wycenia się w wartości godziwej przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Nadwyżka ceny przejęcia, wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów oraz udziałów niekontrolujących nad wartością godziwą przejętych aktywów netto, z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w MSSF 3, stanowi wartość firmy.

W przypadku transakcji nabycia aktywów nie stanowiącej nabycia przedsięwzięcia cenę nabycia alokuje się do poszczególnych nabytych składników aktywów na bazie ich relatywnych wartości godziwych. Koszty transakcyjne podlegają ujęciu w wartości początkowej nabytych aktywów trwałych. W transakcji nabycia aktywów nie powstaje wartość firmy.



**Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych** są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status jednostki stowarzyszonej.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej stosuje się wymogi MSR 28. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.



## Struktura Grupy

Na dzień 31 marca 2023 r. w skład Grupy wchodzi Jednostka Dominująca Erbud S.A. oraz jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną oraz jednostki, które nie są pod kontrolą Erbud S.A., konsolidowane metodą praw własności.

Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadanym prawom głosu)					
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	31.03.2023	31.12.2022
<b>Udziały posiadane bezpośrednio</b>					
1	ONDE S.A.	Toruń	Budownictwo drogowe i odnawialne źródła energii	<b>60,10%</b>	60,10%
2	Erbud International Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	100,00%
3	Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	100,00%
4	Erbud Industry Sp. z o.o.	Toruń	Usługi Inżynieryjne	<b>100,00%</b>	100,00%
5	MOD21 GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	100,00%
6	Erbud Shared Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi wsparcia	<b>100,00%</b>	100,00%
7	Erbud Holding Deutschland GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi zarządzania	<b>100,00%</b>	100,00%
8	Hebud Sp. z o.o. w likwidacji	Mińsk, Białoruś	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	100,00%
9	Toruńska Sportowa w likwidacji Sp. z o.o.	Toruń	Usługi sportowe, rozrywkowe i rekreacyjne	<b>39,00%</b>	39,00%
10	JV WMER Matoc Poland Sp.z o.o	Warszawa	Usługi budowlane	<b>50,00%</b>	50,00%
11	JV PABC Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	100,00%
12	MOD21 Sp.z o.o.	Ostaszewo	Budownictwo modułowe z drewna	<b>100,00%</b>	100,00%
13	Sanssouci Karpacz Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi budowlane	<b>43,00%</b>	43,00%

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	31.03.2023	31.12.2022
<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 Południe Sp. z o.o.	Będzin	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	99,29%	99,29%
3	PDI Dusseldorf Malmedyerstrasse Ost GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	0,00%	43,35%
4	PDI Dusseldorf Malmedyerstrasse West GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	0,00%	43,35%
5	IVT Beteiligungs GmbH	Dusseldorf, Niemcy	celowa	100,00%	100,00%
6	IVT Weiner + Reimann GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
7	IVT Menzenbach GmbH	Oberhausen, Niemcy	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
8	PflegeQuatier Düren GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	100,00%	43,35%
9	WTL20 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
10	WTL40 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
11	WTL80 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
12	WTL100 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
13	WTL120 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
14	WTL130 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
15	WTL140 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
16	WTL150 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
17	WTL160 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
18	WTL170 Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
19	IDE Projekt Sp. z o.o.	Toruń	Usługi projektowe	100,00%	100,00%
20	Satchwell Polska Toruń Sp. z o.o.	Toruń	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
21	Solar Serby Sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
22	Cyranka Sp. z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
23	Elektrownia DEPVPL 22 sp. z o.o.	Toruń	odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
24	KWE Spółka z o.o.	Warszawa	odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
25	IKR GmbH	Bitterfeld - Wolfen	Usługi serwisowe w segmencie przemysłu	100,00%	100,00%
26	WTL50 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
27	WTL210 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
28	WTL270 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
29	Park Słoneczny Ciechanów Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
30	Park Lewałd Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
31	FW Gumienice Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
32	Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
33	DEVOZE Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
34	Neo Solar Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	Warszawa	Odnawialne źródła energii	50,00%	50,00%
35	PV KADŁUBIA 2 Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
36	PV SZCZEPANÓW Sp. z o.o.	Toruń	Odnawialne źródła energii	100,00%	100,00%
37	ONDE Beteiligungs GmbH	Niemcy, Dusseldorf	Rozwój działalności wykonawczej w OZE	100,00%	100,00%

**Nabycie jednostek obejmujących grupę aktywów niestanowiących przedsięwzięcia**

W dniu 03.01.2023 r. wzrosła cena zakupu udziałów spółki Park Słoneczny Ciechanów Sp. z o.o. o kwotę 232 tys. zł.

Zgodnie z zapisami umowy zakupu udziałów spółki Park Słoneczny Ciechanów Sp. z o.o., po uzyskaniu warunków przyłączenia, które nastąpiło w dniu 24 października 2022, Spółka ONDE S.A. zobowiązana była do zapłaty kwoty 232 tys. zł. tytułem podwyższenia ceny za udziały spółki Park Słoneczny Ciechanów Sp. z o.o.

**5.5. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Dnia 3 kwietnia 2023 r. nastąpiło połączenie przez przejęcie Spółki Erbud Industry Sp. z o.o. przez Spółkę ERBUD S.A. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

**Podpisy Członków Zarządu**

---

Dariusz Grzeszczak  
/Prezes Zarządu/

---

Jacek Leczkowski  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Agnieszka Głowacka  
/Wiceprezes Zarządu/

Warszawa, 9 maja 2023 roku