



## GRUPA KAPITAŁOWA ERBUD

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres zakończony 31 marca 2021r.

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



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU**

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Nota 4.1.-4.2. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	536 650	439 746
nota 4.2.-4.3. Koszty sprzedanych dóbr i usług	478 928	410 318
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>57 722</b>	<b>29 428</b>
Nota 4.3. Koszty sprzedaży	2 687	1 922
Nota 4.3. Koszty ogólnego zarządu	32 463	23 556
Pozostałe przychody operacyjne	1 758	1 082
Pozostałe koszty operacyjne	(665)	428
Odwrocenie utraty/(utrata) wartości aktywów finansowych i aktywów z wyceny kontraktów	835	(26)
Nota 4.2. <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>25 830</b>	<b>4 578</b>
Przychody finansowe	706	1 845
Koszty finansowe	1 872	5 149
<b>Zysk brutto</b>	<b>24 664</b>	<b>1 274</b>
Nota 4.4. Podatek dochodowy	3 755	1 698
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>20 909</b>	<b>(424)</b>
<b>(Strata)/Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>20 909</b>	<b>(424)</b>
Zysk okresu obrotowego przypadający:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	19 295	(521)
Udziałowcom niekontrolującym	1 613	97
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	12 780 128	12 811 859
Wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w zł)	1,64	-0,03
<b>Podstawowy wynik netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>1,64</b>	<b>-0,03</b>
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 780 128	12 811 859
Rozwodniony wynik netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w PLN)	1,64	-0,03
<b>Rozwodniony wynik netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>1,64</b>	<b>-0,03</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH  
DOCHODÓW**

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
<b>Skonsolidowany zysk netto</b>	<b>20 909</b>	<b>(424)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	539	3 507
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-
<b>Całkowite dochody (z uwzględnieniem efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>539</b>	<b>3 507</b>
<b>Całkowite dochody za okres obrotowy</b>	<b>21 448</b>	<b>3 083</b>
Przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	19 826	2 955
Udziałowcom niekontrolującym	1 622	128
Działalności kontynuowanej	19 826	2 955
	<b>19 826</b>	<b>2 955</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

		31.03.2021	31.12.2020
<b>AKTYWA</b>		<b>1 197 079</b>	<b>1 199 863</b>
	Wartość firmy	40 844	40 667
	Rzeczowe aktywa trwałe	135 519	104 154
	Aktywa finansowe	7 771	7 120
Nota 4.4.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	46 193	45 778
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	11 091	12 004
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>241 418</b>	<b>209 723</b>
	Zapasy	15 221	25 728
	Należności z tytułu kontraktów budowlanych - kaucje	17 825	25 027
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	199 377	179 106
Nota 5.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	405 790	367 389
Nota 5.1.	Pozostałe należności	58 463	30 939
	Inne aktywa finansowe	4 600	10 633
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	218 805	292 588
	Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT	8 831	30 753
	Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	17 972	22 949
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 777	5 028
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>955 661</b>	<b>990 140</b>
<b>PASYWA</b>		<b>1 197 079</b>	<b>1 199 863</b>
Nota 3.1.	Kapitał podstawowy	1 240	1 240
	Kapitał zapasowy	195 497	195 497
	Kapitał rezerwowy	17 822	17 822
	Skumulowane całkowite dochody	6 219	5 689
	Zyski zatrzymane	102 104	80 804
	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	322 882	301 052
	Kapitał udziałowców niekontrolujących	7 820	9 441
<b>Kapitał własny</b>		<b>330 702</b>	<b>310 493</b>
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie	36 914	35 873
	Rezerwy	26 340	22 788
Nota 4.4.	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 432	1 133
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	63 961	15 901
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>128 647</b>	<b>75 695</b>
Nota 3.2.-3.4.	Zadłużenie	86 161	91 589
	Rezerwy	25 242	29 050
	Zobowiązania wobec podwykonawców - kaucje	76 258	124 460
Nota 2.2.	Wycena kontraktów budowlanych - pasywa	220 527	234 463
Nota 5.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw	218 475	258 673
Nota 5.2.	Pozostałe zobowiązania	111 067	75 440
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>737 730</b>	<b>813 675</b>

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Akcjonariuszy Jednostki Dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>1 281</b>	<b>211 931</b>	<b>11 385</b>	<b>1 554</b>	-	<b>40 534</b>	<b>266 685</b>	<b>8 131</b>	<b>274 816</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(521)	(521)	97	(424)
Całkowite dochody za okres obrotowy	-	-	-	3 476	-	-	3 476	31	3 507
<b>Łączne całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>3 476</b>	-	<b>(521)</b>	<b>2 955</b>	<b>128</b>	<b>3 083</b>
Pozostałe	-	-	-	-	-	(7)	(7)	-	(7)
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>	<b>1 281</b>	<b>211 931</b>	<b>11 385</b>	<b>5 030</b>	-	<b>40 006</b>	<b>269 633</b>	<b>8 259</b>	<b>277 892</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>1 240</b>	<b>195 497</b>	<b>17 822</b>	<b>5 689</b>	-	<b>80 804</b>	<b>301 052</b>	<b>9 441</b>	<b>310 493</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	19 296	19 296	1 613	20 909
Całkowite dochody za okres obrotowy	-	-	-	530	-	-	530	9	539
<b>Łączne całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>530</b>	-	<b>19 296</b>	<b>19 826</b>	<b>1 622</b>	<b>21 448</b>
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(3 245)	(3 245)
Akcje objęte emisją dla pracowników spółki zależnej	-	-	-	-	-	1 617	1 617	-	1 617
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	387	387	-	387
<b>Stan na 31 marca 2021 r.</b>	<b>1 240</b>	<b>195 497</b>	<b>17 822</b>	<b>6 219</b>	-	<b>102 104</b>	<b>322 882</b>	<b>7 820</b>	<b>330 702</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW  
PIENIĘŻNYCH**

		Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
	Wynik brutto	24 664	1 274
	Amortyzacja	5 260	4 656
	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(525)	962
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	358	1 870
	Pozostałe korekty niepieniężne	1 411	252
	Zapłacony podatek dochodowy	(4 204)	(3 935)
Nota 5.3.	Zmiana stanu kapitału obrotowego	(63 066)	32 728
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(36 102)</b>	<b>37 807</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
	Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-	-
	Wpływy z tytułu spłat udzielonych pożyczek	10 048	-
	Wpływy pozostałe	1 121	376
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 646)	(4 263)
	Wydatki za nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(26 307)	-
	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(4 564)	-
	Wydatki na nabycie udziałów w spółkach	(3 635)	-
	Inne	(689)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(25 672)</b>	<b>(3 887)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
	Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia - kredyty i pożyczki	245	31 177
	Wpływy pozostałe	388	-
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia kredytowego - kapitał	(8 968)	(19 853)
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia leasingowego - kapitał	-	-
	Wydatki z tytułu spłaty zadłużenia - odsetki	(429)	(1 917)
	Wypłata dywidend	(3 245)	-
	Nabycie akcji własnych	-	-
	Wydatki pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(12 009)</b>	<b>9 407</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>		<b>(73 783)</b>	<b>43 327</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>292 588</b>	<b>148 240</b>
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	-
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>218 805</b>	<b>191 567</b>

<b>1.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>7</b>
1.1.	WPROWADZENIE	7
1.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA	9
1.3.	ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZMIENIONYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI:	10
<b>2.</b>	<b>KONTRAKTY BUDOWLANE</b>	<b>12</b>
2.1.	PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	14
2.2.	UZGODNIENIE KWOT Z TYTUŁU NIEZAKOŃCZONYCH KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH	15
<b>3.</b>	<b>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE</b>	<b>16</b>
3.1.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	16
3.2.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	17
3.3.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI	18
3.4.	ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU LEASINGU	18
<b>4.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDAŃ Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>19</b>
4.1.	ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW	19
4.2.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	20
4.3.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	23
4.4.	OPODATKOWANIE	23
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
<b>5.</b>	<b>NOTY POZOSTAŁE</b>	<b>27</b>
5.1.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	27
5.2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ZOBOWIĄZANIA POZOSTAŁE	28
5.3.	WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	29
5.4.	STRUKTURA GRUPY	29

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 Warszawie, ul. Franciszka Klimczaka nr 1.

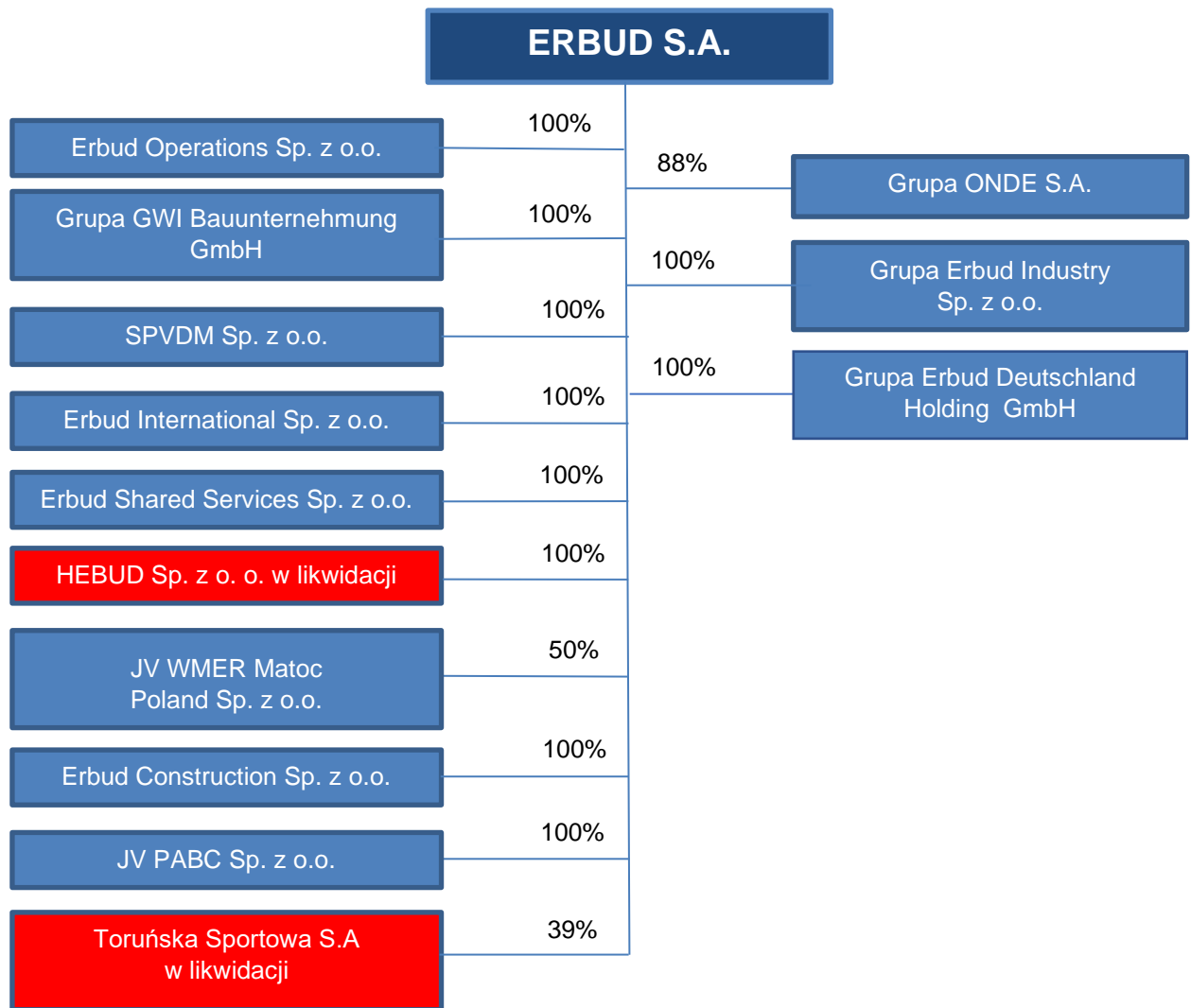
Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 29 listopada 2006 roku pod numerem KRS 0000268667 (Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS). Jednostka Dominująca jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 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.



1. INFORMACJE OGÓLNE



Szczegółową strukturę Grupy zamieszczono w nocie 5.4.

**1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA****Stwierdzenie o zgodności z MSSF**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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.

Skonsolidowane 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 Erbud S.A. w dniu 13 maja 2021 r.

**Kontynuacja działalności**

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

**Wpływ COVID-19**

Grupa 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 Grupy w okresie do 31 marca 2021 r. Pandemia koronawirusa nie przełożyła się na pogorszenie płynności, a Grupa przez cały rok utrzymywała stabilne, wysokie saldo środków pieniężnych terminowo regulując swoje zobowiązania. Grupa 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, 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.

**Przeliczenie 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.

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 Grupę.**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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 Grupę 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Grupa 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 Grupy.

### 9) 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 skonsolidowanego 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 modyfikacje 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.

Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

### 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 (reforma 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



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 nieprzetworzonych. 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, nieprzetworzone. 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 „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.

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.

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 wykonywanych 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 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 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 31.03.2021	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	494 733	398 009
Koszty z tytułu umów o budowę	446 216	387 988
<b>Wynik przed ujęciem i rozliczeniem rezerw na kontrakty rodzące obciążenia</b>	<b>48 517</b>	<b>10 021</b>
Utworzenie rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	-	-
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-
<b>Wynik brutto</b>	<b>48 517</b>	<b>10 021</b>
<b>Marża zysku brutto</b>		
bez uwzględnienia rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	10%	3%
z uwzględnieniem rezerw na kontrakty rodzące obciążenia	10%	3%

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	3 256 288	2 817 785
Kwoty zafakturowane do klientów narastająco (bez zaliczek)	3 252 347	2 878 977
<b>Saldo rozliczeń z tytułu niezakończonych kontraktów budowlanych</b>	<b>3 941</b>	<b>(61 192)</b>
w tym:		
(1) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych brutto	141 371	103 195
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu kontraktów budowlanych	(205)	(977)
(1a) Aktywa z tytułu wykonanych niezafakturowanych prac budowlanych netto	141 166	102 218
(2) Zobowiązania z tytułu wymagalnych, zafakturowanych i niewykonanych prac budowlanych - zobowiązania z kontraktów budowlanych	137 225	163 410
Koszty z tytułu umów o budowę narastająco	2 023 492	1 795 705
Ujęte straty narastająco	-	-
Koszty zafakturowane od podwykonawców oraz koszty własne narastająco	2 036 514	1 832 720
<b>Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych - koszty</b>	<b>13 022</b>	<b>37 015</b>
w tym:		
(3) Aktywa z tytułu zafakturowanych, niewykonanych przez podwykonawców prac budowlanych	58 211	76 888
(4) Zobowiązania z tytułu wymagalnych, niezafakturowanych przez podwykonawców prac budowlanych	45 189	39 873
	-	-
<b>Saldo rozliczeń z tytułu kontraktów budowlanych</b>	<b>16 963</b>	<b>(24 177)</b>
w tym:		
<b>Wycena kontraktów budowlanych - aktywa</b>	<b>199 377</b>	<b>179 106</b>
Wycena kontraktów budowlanych - rozliczenie sald (2)+(4)	182 414	203 283
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych - zaliczki otrzymane	38 113	31 180
<b>Wycena kontraktów budowlanych - pasywa - RAZEM</b>	<b>220 527</b>	<b>234 463</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. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

##### 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 Grupy 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 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 & Müller Baubeteiligungen GmbH & Co. KG + Wolff & Müller 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	14,46%
<b>Razem</b>	<b>12 399 359</b>	<b>100%</b>

### 3. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I ZADŁUŻENIE

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

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.



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.

Dla celów kalkulacji rozwodnionego zysku na akcje, 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 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	19 295	(521)
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>1,51</b>	<b>-0,04</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>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	11 478	11 921
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	12 915	3 742
Kredyty bankowe	4 856	19 567
Pożyczki	499	940
	18 270	24 249
<b>Razem zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>29 748</b>	<b>36 170</b>

Kredyty i pożyczki wykazane jako długoterminowe i krótkoterminowe oprocentowane są stopą WIBOR 1M + 1,5%-2,8% oraz 3M Euribor + 2,2%.

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

Na dzień 31 marca 2021 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego wszystkie kowenanty zostały spełnione, analogicznie jak w roku poprzednim.

#### 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 krótkoterminowym:

Data emisji	Rodzaj wyemitowanych obligacji	Waluta (podać funkcjonalna czy obca)	Oprocentowanie	Termin wykupu	Cel pozyskania finansowania	Wartość nominalna emisji			
							31-03-2021	31-12-2020	
27-09-2017	na okaziciela seria C, zdematerializowanych, niezabezpieczonych	funkcjonalna	WIBOR 6M	27-09-2021	sfinansowanie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy	1	52 000	52 000	
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</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	16 214	15 670
Powyżej roku	Długoterminowe	29 870	28 147
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat</b>		<b>46 084</b>	<b>43 817</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu		4 757	4 525
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat</b>		<b>41 327</b>	<b>39 292</b>
Do 1 roku	Krótkoterminowe	15 938	15 338
Powyżej roku	Długoterminowe	25 389	23 954

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE 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, marża EBIT oraz 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 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.

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

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.

	31-03-2021	31-03-2020
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>20 909</b>	<b>(424)</b>
Podatek dochodowy	3 755	1 698
<b>Zysk brutto</b>	<b>24 664</b>	<b>1 274</b>
Koszty finansowe	1 872	5 149
Przychody finansowe	706	1 845
<b>EBIT</b>	<b>25 830</b>	<b>4 578</b>
Amortyzacja	5 260	4 656
<b>EBITDA</b>	<b>31 090</b>	<b>9 234</b>
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług	536 650	439 746
Marża EBIT	5%	1%

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

##### 4.2. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

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

- budownictwo kubaturowe w kraju,
- budownictwo kubaturowe za granicą,
- budownictwo drogowo – inżynieryjne,
- segment odnawialnych źródeł energii,
- segment przemysłu w kraju,
- segment przemysłu zagranicą
- 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 Grupy.

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. Grupa 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 oraz 01.2020 – 03.2020

Grupa prowadzi działalność w Polsce oraz za granicą (w Niemczech, Belgii, Norwegii, Francji i Szwecji). 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:						
Przychody rozpoznawane w czasie	474 173	62 477	<b>536 650</b>	380 797	58 949	<b>439 746</b>
Przychody rozpoznawane w punkcie w czasie	20 246	23 909	<b>44 155</b>	17 523	24 214	<b>41 737</b>
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139 252	44 882	<b>184 134</b>	106 594	43 568	<b>150 162</b>

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021								
	Budownictwo kubaturowe w kraju	Budownictwo kubaturowe za granicą	Budownictwo inżynieryjno-drogowe	Segment przemysłu w kraju	Segment przemysłu za granicą	Segment Hydrauliki	Segment odnawialnych źródeł energii	Segmenty - pozostałe	Razem działalność kontynuowana
Sprzedaż między segmentami	53 385	-	-	-	-	-	-	-	53 385
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	149 687	38 385	25 434	41 435	24 092	-	203 537	695	483 265
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>203 072</b>	<b>38 385</b>	<b>25 434</b>	<b>41 435</b>	<b>24 092</b>	<b>-</b>	<b>203 537</b>	<b>695</b>	<b>536 650</b>
<b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy</b>									
Koszt własny sprzedaży	184 078	35 704	25 353	37 997	19 079	-	176 138	579	478 928
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(11 916)	(4 166)	(896)	(4 335)	(2 412)	(311)	(7 763)	(93)	(31 892)
<b>Wynik segmentu – EBIT</b>	<b>7 078</b>	<b>(1 485)</b>	<b>(815)</b>	<b>(897)</b>	<b>2 601</b>	<b>(311)</b>	<b>19 636</b>	<b>23</b>	<b>25 830</b>
Marża EBIT	3%	-4%	-3%	-2%	11%	0%	10%		5%
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)	(1 032)	79	(89)	(109)	(6)	(1)	-	(8)	(1 166)
<b>Wynik brutto</b>	<b>6 046</b>	<b>(1 406)</b>	<b>(904)</b>	<b>(1 006)</b>	<b>2 595</b>	<b>(312)</b>	<b>19 636</b>	<b>15</b>	<b>24 664</b>
Podatek dochodowy	(2 511)	1 475	-	(252)	1 094	-	3 910	39	3 755
<b>Wynik netto</b>	<b>8 557</b>	<b>(2 881)</b>	<b>(904)</b>	<b>(754)</b>	<b>1 501</b>	<b>(312)</b>	<b>15 726</b>	<b>(24)</b>	<b>20 909</b>
Amortyzacja	1 894	285	510	793	568	-	639	571	5 260
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>8 972</b>	<b>(1 200)</b>	<b>(305)</b>	<b>(104)</b>	<b>3 169</b>	<b>(311)</b>	<b>20 275</b>	<b>594</b>	<b>31 090</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	Budownictwo inżynieryjno- drogowe	Segment przemysłu w kraju	Segment przemysłu za granicą	Segment Hydrotechniki	Segment odnawialnych źródeł energii	Segmenty - pozostałe	Razem działalność kontynuowana
<b>Przychody razem</b>									
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	(5 134)	-	-	-	-	(5 134)
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	284 559	33 421	15 931	34 967	25 528	-	49 645	829	444 880
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>284 559</b>	<b>33 421</b>	<b>15 931</b>	<b>29 833</b>	<b>25 528</b>	<b>-</b>	<b>49 645</b>	<b>829</b>	<b>439 746</b>
<b>Wyniki segmentów oraz uzgodnienie do zysku brutto Grupy</b>									
Koszt własny sprzedaży	270 106	30 442	14 727	28 596	20 945	-	44 744	758	410 318
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(12 002)	(2 484)	(1 146)	(3 305)	(2 237)	-	(3 621)	(55)	(24 850)
<b>Wynik segmentu – EBIT</b>	<b>2 451</b>	<b>495</b>	<b>58</b>	<b>(2 068)</b>	<b>2 346</b>	<b>-</b>	<b>1 280</b>	<b>16</b>	<b>4 578</b>
Marża EBIT	1%	1%	1%	-6%	9%	0%	0%		1%
Wynik na działalności finansowej (przychody finansowe minus koszty finansowe)	(4 373)	1 192	193	(435)	124	-	-	(5)	(3 304)
<b>Wynik brutto</b>	<b>(1 922)</b>	<b>1 687</b>	<b>251</b>	<b>(2 503)</b>	<b>2 470</b>	<b>-</b>	<b>1 280</b>	<b>11</b>	<b>1 274</b>
Podatek dochodowy	474	327	-	(479)	898	-	457	21	1 698
<b>Wynik netto</b>	<b>(2 396)</b>	<b>1 360</b>	<b>251</b>	<b>(2 024)</b>	<b>1 572</b>	<b>-</b>	<b>823</b>	<b>(10)</b>	<b>(424)</b>
Amortyzacja	1 666	274	768	804	466	-	479	199	4 656
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>4 117</b>	<b>769</b>	<b>826</b>	<b>(1 264)</b>	<b>2 812</b>	<b>-</b>	<b>1 759</b>	<b>215</b>	<b>9 234</b>

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

##### 4.3. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
Usługi obce	274 571	287 006
w tym usługi obce podwykonawców prac budowlanych	208 040	221 739
Zużycie materiałów i energii	132 442	72 161
Koszty świadczeń pracowniczych	80 402	75 373
Amortyzacja	5 260	4 656
Podatki i opłaty	2 830	1 824
Pozostałe koszty rodzajowe	3 298	4 217
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19	69
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>498 822</b>	<b>445 306</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych kosztów dotycząca kontraktów budowlanych	15 256	(9 510)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 687)	(1 922)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(32 463)	(23 556)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>478 928</b>	<b>410 318</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, Grupa 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 Grupy.



Grupa 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 aktywa 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 Grupy oraz ich wpływ na odzyskiwalność aktywów.



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

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>24 664</b>	<b>1 274</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%</b>	<b>4 686</b>	<b>242</b>
Dodatkowe obciążenie wynikające ze stawki przekraczającej 19% w Niemczech	1 013	656
Nadwyżka przychodów niestanowiących dochodu do opodatkowania	-	800
Różnice trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 944)	-
<b>Podatek wykazany w skonsolidowanym wyniku finansowym</b>	<b>3 755</b>	<b>1 698</b>
Podatek bieżący	4 710	3 131
Podatek odroczony	(955)	(1 433)
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>15,21%</b>	<b>133,43%</b>

**4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE 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 2021
	1 stycznia 2020	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	31 grudnia 2020	Wynik netto	Pozostałe całkowite dochody	
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>							
Wycena kontraktów budowlanych - pasywa oraz podatkowa produkcja w toku	48 066	7 853	-	55 919	920	-	56 839
Rezerwy	9 422	1 929	-	11 351	(668)	-	10 683
Strata podatkowa	7 668	(3 479)	-	4 189	4 207	-	8 396
Naliczone wynagrodzenia i obciążenia	421	294	-	715	22	-	737
Nota 5.1. Odpisy aktualizujące wartość należności	5 968	269	-	6 237	1	-	6 238
Inne zobowiązania finansowe	1 997	352	-	2 349	2	-	2 351
Koszty następnych okresów	124	569	-	693	(339)	-	354
Pozostałe	1 761	683	256	2 700	(269)	30	2 461
<b>Razem</b>	<b>75 427</b>	<b>8 470</b>	<b>256</b>	<b>84 153</b>	<b>3 876</b>	<b>30</b>	<b>88 059</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>							
Wycena kontraktów budowlanych - aktywa	37 054	(5 635)	-	31 419	3 809	-	35 228
Przeszacowanie aktywów	4 417	506	-	4 923	(13)	838	5 748
Wycena bilansowa oraz dyskonto zobowiązań	157	652	-	809	(591)	-	218
Naliczone odsetki od zadłużenia	103	189	-	292	(194)	-	98
Zarachowane przychody	629	(50)	-	579	(216)	-	363
Pozostałe	1 116	134	236	1 486	126	31	1 643
<b>Razem</b>	<b>43 476</b>	<b>(4 204)</b>	<b>236</b>	<b>39 508</b>	<b>2 921</b>	<b>869</b>	<b>43 298</b>
Kompensata aktywów i zobowiązań	43 476			39 508			43 298
<b>Stan po kompensacie</b>	<b>35 097</b>			<b>46 911</b>			<b>47 625</b>
Aktywa	33 524			45 778			46 193
Zobowiązania	1 573			1 133			1 432
<b>Wpływ netto zmian w okresie</b>		<b>12 674</b>	<b>20</b>		<b>955</b>	<b>(839)</b>	

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

#### 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE 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 SA.

##### 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 ERBUD 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.

ERBUD 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 przed ofertowym, 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 wspomaganą jest obowiązującym systemem raportowania prognoz płynności przez Grupę.

## 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.

	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	441 959	36 169	405 790	403 531	36 142	367 389
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	636	-	636	355	-	355
Pozostałe należności budżetowe	41 346	-	41 346	11 565	-	11 565
Pozostałe należności	17 691	1 210	16 481	20 229	1 210	19 019
<b>Razem</b>	<b>501 632</b>	<b>37 379</b>	<b>464 253</b>	<b>435 680</b>	<b>37 352</b>	<b>398 328</b>

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>35 475</b>	<b>39 491</b>
Utworzenie odpisów indywidualnych (stopień 3 modelu utraty wartości)	1 306	4 432
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów wg matrycy odpisów	-	(1 291)
Odwrócenie odpisów indywidualnych	(3)	(2 500)
Wykorzystanie odpisów indywidualnych	-	(3 645)
Pozostałe	570	671
Różnice kursowe z przeliczenia	31	194
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	<b>37 379</b>	<b>37 352</b>
Odpis wyliczony na bazie matrycy	<b>3 211</b>	<b>3 211</b>
Odpis indywidualny	<b>34 168</b>	<b>34 141</b>

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** ujmuje 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 ujmuje się je w wartości nominalnej otrzymanej wpłaty.

**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 Grupę zgodnie z obowiązującymi i mającymi zastosowanie przepisami.

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>218 475</b>	<b>258 673</b>
w tym od podmiotów powiązanych	47	217
Zobowiązania budżetowe z tytułu:	<b>40 406</b>	<b>37 992</b>
podatku od towarów i usług	4 170	3 372
podatku dochodowego od osób prawnych	17 094	17 375
podatku dochodowego od osób fizycznych	3 851	4 055
ZUS	12 801	11 596
PFRON	213	183
funduszu urlopowego (podatku belgijskiego)	863	750
inne	1 110	661
Pozostałe zobowiązania	<b>70 661</b>	<b>37 448</b>
z tytułu wynagrodzeń	12 426	9 962
rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 414	586
inne	32 540	2 615
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23 281	24 285
<b>Razem</b>	<b>329 542</b>	<b>334 113</b>

### 5.3. WYJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych 01.2021-03.2021	Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych 01.2020-03.2020
Zmiana stanu rezerw	(1 260)	1 735
Zmiana stanu zapasów	10 511	(28 542)
Zmiana stanu należności	(28 324)	41 948
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(923)	8 128
Zmiana stanu rozliczeń aktywa i zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	(34 207)	14 775
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 863)	(5 316)
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>	<b>(63 066)</b>	<b>32 728</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 Grupa 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, Grupa 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 ujmują się jako pozostałe koszty.

## 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.

<b>Udział Jednostki Dominującej w kapitale (równy posiadanym prawom głosu)</b>					
Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	31.03.2021	31.12.2020
<b>Udziały posiadane bezpośrednio</b>					
1	Erbud International Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	100,00%
2	ONDE S.A. (dawniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo - Inżynieryjnego S.A.)	Toruń	Budownictwo drogowe i odnawialne źródła energii	<b>90,00%</b>	90,00%
3	Erbud Operations Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	100,00%
4	Erbud Construction Sp. z o.o.	Toruń	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	100,00%
5	Erbud Industry Sp. z o.o.	Toruń	Usługi Inżynieryjne	<b>100,00%</b>	100,00%
6	GWI GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	97,86%
7	Erbud Shared Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi wsparcia	<b>100,00%</b>	100,00%
8	Erbud Holding GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi zarządzania	<b>100,00%</b>	100,00%
9	Hebud Sp. z o.o. w likwidacji	Mińsk, Białoruś	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	100,00%
10	Toruńska Sportowa w likwidacji Sp. z o.o.	Toruń	Usługi sportowe, rozrywkowe i rekreacyjne	<b>39,00%</b>	39,00%
11	JV WMER Matoc Poland Sp.z o.o	Warszawa	Usługi budowlane	<b>50,00%</b>	50,00%
12	JV PABC Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi budowlane	<b>100,00%</b>	100,00%

**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 Malmeyerstrasse Ost GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Usługi budowlane	43,35%	43,35%
5	PDI Dusseldorf Malmeyerstrasse 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%





**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 wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych 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 rachunku wyników.

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 połączenia jednostek gospodarczych 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 ujmują się w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Nadwyżka ceny przejęcia oraz udziałów niekontrolujących wycenianych w wartości godziwej nad wartością godziwą przejętych aktywów netto, z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w MSSF 3, stanowi wartość firmy.

**Wspólne przedsięwzięcia** Grupa ujmuje metodą praw własności.

	<b>Wartość godziwa</b>
Wartości niematerialne	4 411
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	42
<b>Aktywa (A)</b>	<b>4 453</b>
Rezerwy	838
<b>Zobowiązania (B)</b>	<b>838</b>
<b>Wartość godziwa aktywów netto (A-B)</b>	<b>3 615</b>
Cena nabycia (zapłacona gotówką) (D)	3 615
<b>Razem cena nabycia z udziałem niedającym kontroli (E)=(C)+(D)</b>	<b>3 615</b>
<b>WARTOŚĆ FIRMY</b>	<b>-</b>

Dnia 22 marca 2021 r. Spółka zależna ONDE S.A. nabyła po 100% udziałów w 10 spółkach celowych od dwóch jednostek niepowiązanych. Ceny nabycia spółek wyniosły od 165 tys. zł. do 900 tys. zł. a łączna wartość tych wszystkich transakcji wyniosła 3 615 tys. zł (cena transakcyjna podlega rozliczeniu w środkach pieniężnych). Ze względu na fakt, iż transakcje te są pojedynczo nieistotne, Spółka prezentuje ujawnienia na temat tych transakcji łącznie.

W odniesieniu do tych transakcji poniesiono koszty transakcyjne w kwocie 11 tys. zł.

Spółki na dzień transakcji nie prowadziły działalności operacyjnej. W skład majątku każdej ze spółek wchodzi zawarta umowa dzierżawy gruntów określająca powierzchnię pod budowę farm fotowoltaicznych oraz środki pieniężne w łącznej kwocie 48 tys. zł.

Spółki te na dzień nabycia nie generują przychodów oraz nie posiadają określonych procesów i pracowników, dlatego też transakcja została wstępnie zaklasyfikowana jako nabycie aktywów nie stanowiące nabycia przedsięwzięcia. Klasyfikacja ta jest ustalona wstępnie i podlegać będzie dalszej analizie dla celów ujęcia tej transakcji w II kwartale roku 2021. Nabycie aktywów rozliczane jest poprzez alokację ceny nabycia do poszczególnych nabytych składników aktywów na bazie ich relatywnych wartości godziwych. Na dzień sporządzenia historycznej informacji finansowej trwają prace nad finalnym rozliczeniem transakcji. Spółka zależna ONDE S.A. oceniła wstępnie iż cena zapłacona zostanie alokowana głównie do nabytego studium wykonalności budowy farmy fotowoltaicznej w nabytych lokalizacjach, które w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy ONDE zostanie ujęte jako zapasy.

## 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