



## ERBUD S.A.

Skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
za okres 9 miesięcy zakończonych  
30 września 2017 roku



Warszawa, 14.11.2017

[Spis treści](#)

|                                                                                           |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</b> .....                                     | 3  |
| <b>BILANS</b> .....                                                                       | 5  |
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> .....                                                      | 8  |
| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....                                              | 9  |
| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....                                         | 11 |
| Podstawowe dane w przeliczeniu na EURO .....                                              | 12 |
| <b>INFORMACJE DODATKOWE</b> .....                                                         | 14 |
| <b>Nota 1. Informacje dotyczące segmentów działalności</b> .....                          | 14 |
| <b>Nota 2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe</b> ..... | 17 |
| <b>Nota 2.1 Zmiany wielkości szacunkowych</b> .....                                       | 17 |
| Kontrakty budowlane .....                                                                 | 17 |
| Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych .....                         | 17 |
| Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....                           | 17 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności .....                                             | 17 |
| <b>Nota 3. Emisja/ Wykup/ Spłata dłużnych papierów wartościowych.</b> .....               | 18 |

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego****1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconego, jednostkowego sprawozdania finansowego****1.1. Przyjęte zasady rachunkowości**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Erbud S.A. za dziewięć miesięcy roku zakończonych 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

**1.2. Porównywalność danych finansowych ujawnionych w niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skróconymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi**

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie poprzednim nie wystąpiły zdarzenia wymagające doprowadzenia do porównywalności danych finansowych.

**1.3. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów**

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad sporządzania sprawozdania finansowego. Szczegółowy opis przyjętych zasad rachunkowości został zawarty we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

**1.4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Erbud S.A. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 września 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

**2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej****Zarząd**

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| Dariusz Grzeszczak | - Członek Zarządu |
| Józef Zubelewicz   | - Członek Zarządu |
| Agnieszka Głowacka | - Członek Zarządu |

**Rada Nadzorcza**

|                |                                      |
|----------------|--------------------------------------|
| Udo Berner     | - Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| Gabriel Główka | - Wiceprzewodniczący Rady nadzorczej |

**ERBUD S.A.**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku (w tysiącach złotych)

---

|                    |                           |
|--------------------|---------------------------|
| Albert Durr        | - Członek Rady Nadzorczej |
| Zofia Dzik         | - Członek Rady Nadzorczej |
| Michał Otto        | - Członek Rady Nadzorczej |
| Janusz Lewandowski | - Członek Rady Nadzorczej |
| Janusz Reiter      | - Członek Rady Nadzorczej |



**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku ( w tysiącach złotych )****BILANS****AKTYWA**

|                                                          | 30 września 2017<br>roku | 31 grudnia 2016 roku |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | <b>146 317</b>           | <b>117 777</b>       |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>255</b>               | <b>41</b>            |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | 0                        | 0                    |
| 2. Wartość firmy                                         | 0                        | 0                    |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  | 255                      | 41                   |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | 0                        | 0                    |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>9 693</b>             | <b>8 263</b>         |
| 1. Środki trwałe                                         | 9 693                    | 7 130                |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 0                        | 0                    |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 2 958                    | 1 285                |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 179                      | 193                  |
| d) środki transportu                                     | 6 145                    | 5 164                |
| e) inne środki trwałe                                    | 411                      | 488                  |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | 0                        | 1 133                |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 0                        | 0                    |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    | <b>0</b>                 | <b>0</b>             |
| 1. Od jednostek powiązanych                              | 0                        | 0                    |
| 2. Od pozostałych jednostek                              | 0                        | 0                    |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                     | <b>98 024</b>            | <b>85 914</b>        |
| 1. Nieruchomości                                         | 0                        | 0                    |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       | 0                        | 0                    |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       | 98 024                   | 85 914               |
| a) w jednostkach powiązanych                             | 95 635                   | 85 180               |
| – udziały lub akcje                                      | 75 156                   | 75 156               |
| – inne papiery wartościowe                               | 0                        | 0                    |
| – udzielone pożyczki                                     | 20 479                   | 10 024               |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   | 0                        | 0                    |
| b) w pozostałych jednostkach                             | 2 389                    | 734                  |
| – udziały lub akcje                                      | 0                        | 0                    |
| – inne papiery wartościowe                               | 0                        | 0                    |
| – udzielone pożyczki                                     | 0                        | 0                    |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   | 2 389                    | 734                  |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        | 0                        | 0                    |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>38 345</b>            | <b>23 558</b>        |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 38 345                   | 23 558               |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       | 0                        | 0                    |

|                                                                                                 | 30 września 2017<br>roku | 31 grudnia 2016 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                       | <b>571 743</b>           | <b>583 245</b>       |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                | <b>0</b>                 | <b>0</b>             |
| 1. Materiały                                                                                    | 0                        | 0                    |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                | 0                        | 0                    |
| 3. Produkty gotowe                                                                              | 0                        | 0                    |
| 4. Towary                                                                                       | 0                        | 0                    |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                          | 0                        | 0                    |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                           | <b>388 720</b>           | <b>337 983</b>       |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          | 10 156                   | 7 844                |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 8 056                    | 5 744                |
| – do 12 miesięcy                                                                                | 8 056                    | 5 744                |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                           | 0                        | 0                    |
| b) Inne                                                                                         | 2 100                    | 2 100                |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 378 564                  | 330 140              |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 366 048                  | 312 438              |
| – do 12 miesięcy                                                                                | 356 843                  | 302 935              |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                           | 9 205                    | 9 503                |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 0                        | 7 986                |
| c) Inne                                                                                         | 12 516                   | 9 716                |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0                        | 0                    |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>78 813</b>            | <b>161 044</b>       |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 78 813                   | 161 044              |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 8 134                    | 3 168                |
| – udziały lub akcje                                                                             | 0                        | 0                    |
| – inne papiery wartościowe                                                                      | 0                        | 0                    |
| – udzielone pożyczki                                                                            | 8 134                    | 3 168                |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 0                        | 0                    |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 7 246                    | 7 064                |
| – udziały lub akcje                                                                             | 0                        | 0                    |
| – inne papiery wartościowe                                                                      | 0                        | 0                    |
| – udzielone pożyczki                                                                            | 7 246                    | 7 064                |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         | 0                        | 0                    |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 63 433                   | 150 812              |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 47 081                   | 131 953              |
| – inne środki pieniężne                                                                         | 16 352                   | 18 859               |
| – inne aktywa pieniężne                                                                         | 0                        | 0                    |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              | 0                        | 0                    |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                           | <b>104 210</b>           | <b>84 219</b>        |
| - Aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych                                              | 100 403                  | 79 256               |
| - Inne                                                                                          | 3 807                    | 4 963                |
| <b>V. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>                                               | <b>0</b>                 | <b>0</b>             |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                             | <b>718 060</b>           | <b>701 023</b>       |

**PASYWA**

|                                                                                               | 30 września 2017<br>roku | 31 grudnia 2016 roku |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                                            | <b>227 453</b>           | <b>213 867</b>       |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                        | <b>1 281</b>             | <b>1 281</b>         |
| <b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>                             | <b>0</b>                 | <b>0</b>             |
| <b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>                                          | <b>0</b>                 | <b>0</b>             |
| <b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                                                         | <b>222 245</b>           | <b>222 245</b>       |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów ( akcji ) | 124 592                  | 124 592              |
| <b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>                                             | <b>1 310</b>             | <b>-641</b>          |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                     | 1 310                    | -641                 |
| <b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>                                            | <b>11 103</b>            | <b>0</b>             |
| - tworzone zgodnie z umową ( statutem spółki)                                                 | 11 103                   | 0                    |
| - na udziały ( akcje ) własne                                                                 | 0                        | 0                    |
| <b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                                     | <b>-20 122</b>           | <b>-20 122</b>       |
| <b>VIII. Zysk (strata) netto</b>                                                              | <b>11 635</b>            | <b>11 103</b>        |
| <b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                     | <b>0</b>                 | <b>0</b>             |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                              | <b>490 607</b>           | <b>487 156</b>       |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                             | <b>40 729</b>            | <b>34 169</b>        |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                           | 19 624                   | 15 292               |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                | 7 370                    | 5 558                |
| - Długoterminowa                                                                              | 1 195                    | 897                  |
| - Krótkoterminowa                                                                             | 6 175                    | 4 661                |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                          | 13 735                   | 13 319               |
| - Długoterminowe                                                                              | 0                        | 0                    |
| - Krótkoterminowe                                                                             | 13 735                   | 13 319               |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                        | <b>54 536</b>            | <b>55 069</b>        |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                                | 0                        | 0                    |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                                                | 54 536                   | 55 069               |
| a) kredyty i pożyczki                                                                         | 0                        | 0                    |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                            | 52 000                   | 52 000               |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                | 2 536                    | 2 319                |
| d) Inne                                                                                       | 0                        | 750                  |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                      | <b>348 306</b>           | <b>336 503</b>       |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                                | 25 743                   | 38 492               |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                           | 25 743                   | 38 492               |
| - do 12 miesięcy                                                                              | 22 270                   | 38 337               |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                         | 3 473                    | 155                  |
| b) Inne                                                                                       | 0                        | 0                    |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                                                | 322 563                  | 298 011              |
| a) kredyty i pożyczki                                                                         | 42 893                   | 0                    |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                            | 3 950                    | 0                    |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                | 2 307                    | 3 586                |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                           | 241 018                  | 252 512              |
| - do 12 miesięcy                                                                              | 236 923                  | 249 322              |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                         | 4 095                    | 3 190                |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                                              | 7 118                    | 16 457               |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                      | 0                        | 0                    |
| g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń                                     | 22 865                   | 6 848                |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                                       | 1 807                    | 1 640                |
| i) Zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu wypłaty dywidendy                                | 0                        | 14 990               |
| j) Inne                                                                                       | 605                      | 1 978                |
| 3. Fundusze specjalne                                                                         | 0                        | 0                    |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                         | <b>47 036</b>            | <b>61 414</b>        |
| 1. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych                                                | 47 036                   | 61 414               |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                           | <b>718 060</b>           | <b>701 023</b>       |

**Obliczanie wartości księgowej na jedną akcję**

|                                        | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| Wartość księgowa (w tys. zł)           | 227 453    | 213 867    |
| Liczba akcji                           | 12 811 859 | 12 811 859 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 17,75      | 16,69      |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|                                                                                       | 3 kwartał za<br>okres od<br>1.07.2017 do<br>30.09.2017 | 3 kwartały<br>narastająco<br>za okres od<br>1.01.2017<br>do 30.09.2017 | 3 kwartał za<br>okres od<br>1.07.2016<br>do 30.09.2016 | 3 kwartały<br>narastająco<br>za okres od<br>1.01.2016<br>do 30.09.2016 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                 | <b>339 117</b>                                         | <b>913 404</b>                                                         | <b>272 899</b>                                         | <b>777 472</b>                                                         |
| - od jednostek powiązanych                                                            | 2 352                                                  | 12 458                                                                 | 1 111                                                  | 2 914                                                                  |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                | 339 008                                                | 912 963                                                                | 272 899                                                | 777 472                                                                |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                     | 109                                                    | 441                                                                    | 0                                                      | 0                                                                      |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                     | <b>323 048</b>                                         | <b>857 466</b>                                                         | <b>255 518</b>                                         | <b>727 110</b>                                                         |
| - jednostkom powiązanym                                                               | 14 167                                                 | 79 162                                                                 | 8 108                                                  | 23 542                                                                 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                               | 322 939                                                | 857 028                                                                | 255 518                                                | 727 110                                                                |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                              | 109                                                    | 438                                                                    | 0                                                      | 0                                                                      |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                              | <b>16 069</b>                                          | <b>55 938</b>                                                          | <b>17 381</b>                                          | <b>50 362</b>                                                          |
| Koszty sprzedaży                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| Koszty ogólnego zarządu                                                               | 12 057                                                 | 35 415                                                                 | 11 952                                                 | 34 887                                                                 |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                                     | <b>4 012</b>                                           | <b>20 523</b>                                                          | <b>5 429</b>                                           | <b>15 475</b>                                                          |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                 | <b>2 223</b>                                           | <b>3 656</b>                                                           | <b>-437</b>                                            | <b>7 646</b>                                                           |
| Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                | 88                                                     | 168                                                                    | 18                                                     | 3 735                                                                  |
| Dotacje                                                                               | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| Inne przychody operacyjne                                                             | 2 135                                                  | 3 488                                                                  | -455                                                   | 3 911                                                                  |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                    | <b>2 256</b>                                           | <b>5 738</b>                                                           | <b>-78</b>                                             | <b>2 575</b>                                                           |
| Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                              | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                          | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| Inne koszty operacyjne                                                                | 2 256                                                  | 5 738                                                                  | -78                                                    | 2 575                                                                  |
| <b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>                                        | <b>3 979</b>                                           | <b>18 441</b>                                                          | <b>5 071</b>                                           | <b>20 546</b>                                                          |
| <b>Przychody finansowe</b>                                                            | <b>513</b>                                             | <b>2 757</b>                                                           | <b>-1 384</b>                                          | <b>3 653</b>                                                           |
| Dywidendy i udziały w zyskach                                                         | 0                                                      | 1 295                                                                  | 0                                                      | 0                                                                      |
| - od jednostek powiązanych, w tym:                                                    | 0                                                      | 1 295                                                                  | 0                                                      | 0                                                                      |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                                | 0                                                      | 1 295                                                                  | 0                                                      | 0                                                                      |
| Odsetki                                                                               | 65                                                     | 959                                                                    | 107                                                    | 1 290                                                                  |
| - od jednostek powiązanych                                                            | 0                                                      | 529                                                                    | 92                                                     | 359                                                                    |
| Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                    | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| - w jednostkach powiązanych                                                           | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                      | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| Inne                                                                                  | 448                                                    | 503                                                                    | -1 491                                                 | 2 363                                                                  |
| <b>Koszty finansowe</b>                                                               | <b>980</b>                                             | <b>6 256</b>                                                           | <b>1 447</b>                                           | <b>22 387</b>                                                          |
| Odsetki                                                                               | 1 416                                                  | 4 298                                                                  | 738                                                    | 4 168                                                                  |
| - dla jednostek powiązanych                                                           | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                  | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| - w jednostkach powiązanych                                                           | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                      | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 16 927                                                                 |
| Inne                                                                                  | -436                                                   | 1 958                                                                  | 709                                                    | 1 292                                                                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                                      | <b>3 512</b>                                           | <b>14 942</b>                                                          | <b>2 240</b>                                           | <b>1 812</b>                                                           |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                           | <b>3 512</b>                                           | <b>14 942</b>                                                          | <b>2 240</b>                                           | <b>1 812</b>                                                           |
| Podatek dochodowy                                                                     | 894                                                    | 3 307                                                                  | 495                                                    | 950                                                                    |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                         | 0                                                      | 0                                                                      | 0                                                      | 0                                                                      |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                            | <b>2 618</b>                                           | <b>11 635</b>                                                          | <b>1 745</b>                                           | <b>862</b>                                                             |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych/Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.) | <b>12 811 859</b>                                      | <b>12 811 859</b>                                                      | <b>12 811 859</b>                                      | <b>12 811 859</b>                                                      |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą/Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję w zł     | <b>0,20</b>                                            | <b>0,91</b>                                                            | <b>0,14</b>                                            | <b>0,70</b>                                                            |



**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                                              | 3 kwartały<br>narastająco za<br>okres od<br>1.01.2017<br>do<br>30.09.2017 | 3 kwartały<br>narastająco za<br>okres od<br>1.01.2016<br>do<br>30.09.2016 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                   | <b>11 635</b>                                                             | <b>862</b>                                                                |
| <b>Korekty razem</b>                                                         | <b>-106 396</b>                                                           | <b>-38 404</b>                                                            |
| Amortyzacja                                                                  | 1 517                                                                     | 1 998                                                                     |
| (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych                                      | -365                                                                      | -56                                                                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 1 251                                                                     | 3 183                                                                     |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                            | -168                                                                      | -3 735                                                                    |
| Zmiana stanu rezerw                                                          | 6 868                                                                     | -9 778                                                                    |
| Zmiana stanu zapasów                                                         | 0                                                                         | -1 367                                                                    |
| Zmiana stanu należności                                                      | -47 571                                                                   | -36 134                                                                   |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek   | -18 772                                                                   | -33 018                                                                   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -49 156                                                                   | 23 610                                                                    |
| Inne korekty                                                                 | 0                                                                         | 16 893                                                                    |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                  | <b>-94 761</b>                                                            | <b>-37 542</b>                                                            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                                                                           |                                                                           |
| <b>Wpływy</b>                                                                | <b>1 529</b>                                                              | <b>14 558</b>                                                             |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 87                                                                        | 6 787                                                                     |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 0                                                                         | 655                                                                       |
| Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 1 442                                                                     | 7 116                                                                     |
| a) w jednostkach powiązanych                                                 | 1 346                                                                     | 7 050                                                                     |
| - zbycie aktywów finansowych                                                 | 0                                                                         | 0                                                                         |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                              | 1 295                                                                     | 0                                                                         |
| - spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych                               | 0                                                                         | 7 000                                                                     |
| - odsetki                                                                    | 51                                                                        | 50                                                                        |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                          | 0                                                                         | 0                                                                         |
| b) w pozostałych jednostkach                                                 | 96                                                                        | 66                                                                        |
| - zbycie aktywów finansowych                                                 | 0                                                                         | 0                                                                         |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                              | 0                                                                         | 0                                                                         |
| - spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych                               | 0                                                                         | 0                                                                         |
| - odsetki                                                                    | 96                                                                        | 66                                                                        |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                          | 0                                                                         | 0                                                                         |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                     | 0                                                                         | 0                                                                         |
| <b>Wydatki</b>                                                               | <b>18 987</b>                                                             | <b>7 109</b>                                                              |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 375                                                                     | 849                                                                       |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 0                                                                         | 0                                                                         |
| Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | 16 112                                                                    | 6 260                                                                     |
| a) w jednostkach powiązanych                                                 | 16 112                                                                    | 6 260                                                                     |
| - nabycie aktywów finansowych                                                | 0                                                                         | 0                                                                         |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                          | 16 112                                                                    | 6 260                                                                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                 | 0                                                                         | 0                                                                         |
| - nabycie aktywów finansowych                                                | 0                                                                         | 0                                                                         |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                          | 0                                                                         | 0                                                                         |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                    | 1 500                                                                     | 0                                                                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                | <b>-17 458</b>                                                            | <b>7 449</b>                                                              |

|                                                                                                           | 3 kwartały<br>narastająco<br>za okres od<br>1.01.2017<br>do<br>30.09.2017 | 3 kwartały<br>narastająco<br>za okres od<br>1.01.2016<br>do<br>30.09.2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                                                           |                                                                           |
| <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>44 389</b>                                                             | <b>0</b>                                                                  |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                                                                         | 0                                                                         |
| Kredyty i pożyczki                                                                                        | 42 893                                                                    | 0                                                                         |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 1 496                                                                     | 0                                                                         |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0                                                                         | 0                                                                         |
| <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>19 549</b>                                                             | <b>20 526</b>                                                             |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | 0                                                                         | 0                                                                         |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 14 990                                                                    | 15 374                                                                    |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0                                                                         | 0                                                                         |
| Splaty kredytów i pożyczek                                                                                | 0                                                                         | 0                                                                         |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0                                                                         | 0                                                                         |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0                                                                         | 0                                                                         |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 1 156                                                                     | 779                                                                       |
| Odsetki                                                                                                   | 3 403                                                                     | 4 373                                                                     |
| Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0                                                                         | 0                                                                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                | <b>24 840</b>                                                             | <b>-20 526</b>                                                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                    | <b>-87 379</b>                                                            | <b>-50 619</b>                                                            |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>-87 379</b>                                                            | <b>-50 619</b>                                                            |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                              | 0                                                                         | 0                                                                         |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>150 812</b>                                                            | <b>101 225</b>                                                            |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                                                          | <b>63 433</b>                                                             | <b>50 606</b>                                                             |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                  | 16 352                                                                    | 18 461                                                                    |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|                                                                                                   | Okres<br>dziewięciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2017 | Okres<br>dwunastu<br>miesięcy<br>zakończony<br>31.12.2016 | Okres<br>dziewięciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2016 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                                  | <b>213 867</b>                                              | <b>254 896</b>                                            | <b>254 896</b>                                              |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - korekty błędów podstawowych                                                                     | 0                                                           | -20 122                                                   | -20 122                                                     |
| <b>I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uwzględnieniu do danych porównywalnych</b>    | <b>213 867</b>                                              | <b>234 774</b>                                            | <b>234 774</b>                                              |
| <b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>                                                   | <b>1 281</b>                                                | <b>1 281</b>                                              | <b>1 281</b>                                                |
| <b>1.1. Zmiany kapitału podstawowego</b>                                                          | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                    |
| a) zwiększenie                                                                                    | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - wydania udziałów (emisji akcji) seria J                                                         | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - wydania udziałów (emisji akcji) seria H                                                         | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| b) zmniejszenie                                                                                   | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                                                      | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| <b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>                                                   | <b>1 281</b>                                                | <b>1 281</b>                                              | <b>1 281</b>                                                |
| <b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                                     | <b>222 245</b>                                              | <b>241 212</b>                                            | <b>241 212</b>                                              |
| <b>2.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>                                                            | <b>0</b>                                                    | <b>-18 967</b>                                            | <b>-3 977</b>                                               |
| a) zwiększenie                                                                                    | 0                                                           | 11 397                                                    | 11 397                                                      |
| - przeniesienie kapitału rezerwowego                                                              | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - z podziału zysku                                                                                | 0                                                           | 11 397                                                    | 11 397                                                      |
| - wykup akcji własnych                                                                            | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - wynik na sprzedaży akcji własnych                                                               | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej seria J                                                | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - opcje menadżerskie                                                                              | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| b) zmniejszenie                                                                                   | 0                                                           | 30 364                                                    | 15 374                                                      |
| - wypłata dywidendy                                                                               | 0                                                           | 30 364                                                    | 15 374                                                      |
| <b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                                     | <b>222 245</b>                                              | <b>222 245</b>                                            | <b>237 235</b>                                              |
| <b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                        | <b>-641</b>                                                 | <b>1 006</b>                                              | <b>1 006</b>                                                |
| <b>3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>                                                 | <b>1 950</b>                                                | <b>-1 646</b>                                             | <b>-765</b>                                                 |
| a) zwiększenie                                                                                    | 1 950                                                       | 0                                                         | 0                                                           |
| - wycena aktywów finansowych                                                                      | 1 950                                                       | 0                                                         | 0                                                           |
| b) zmniejszenie                                                                                   | 0                                                           | 1 646                                                     | 765                                                         |
| - wycena instrumentów finansowych                                                                 | 0                                                           | 1 646                                                     | 765                                                         |
| <b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                        | <b>1 309</b>                                                | <b>-641</b>                                               | <b>241</b>                                                  |
| <b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                         | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                    |
| <b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>                                              | <b>11 103</b>                                               | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                    |
| a) zwiększenie                                                                                    | 11 103                                                      | 0                                                         | 0                                                           |
| - z podziału zysku                                                                                | 11 103                                                      | 0                                                         | 0                                                           |
| b) zmniejszenie - przeniesienie na kapitał zapasowy                                               | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| <b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                         | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                    |
| <b>5. Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia metodą łączenia udziałów na początek okresu</b> | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                    |
| <b>5.1. Zmiany kapitału z rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów</b>                     | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                    |
| zwiększenie                                                                                       | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| zmniejszenie                                                                                      | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| <b>5.2. Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia metodą łączenia udziałów na koniec okresu</b> | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                    |

|                                                                                             | Okres<br>dziewięciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2017 | Okres<br>dwunastu<br>miesięcy<br>zakończony<br>31.12.2016 | Okres<br>dziewięciu<br>miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2016 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                  | <b>11 103</b>                                               | <b>11 397</b>                                             | <b>11 397</b>                                               |
| 6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                | 11 103                                                      | 11 397                                                    | 11 397                                                      |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                          | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - korekty błędów podstawowych                                                               | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - rozpoznanie wyniku roku poprzedniego jako wynik z lat ubiegłych                           | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| 6.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych        | 11 103                                                      | 11 397                                                    | 11 397                                                      |
| a) zwiększenie                                                                              | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| b) zmniejszenie                                                                             | 11 103                                                      | 11 397                                                    | 11 397                                                      |
| - podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy                                        | 11 103                                                      | 0                                                         | 0                                                           |
| - podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy                                       | 0                                                           | 11 397                                                    | 11 397                                                      |
| - podział zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat z lat ubiegłych                          | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| <b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                           | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                    |
| <b>6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,</b>                                      | <b>-20 122</b>                                              | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                    |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                          | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - korekty błędów podstawowych                                                               | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| 6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                   | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - korekty prezentacyjne                                                                     | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                  | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| - podział zysku w celu pokrycia straty                                                      | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| <b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                         | <b>0</b>                                                    | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                    |
| <b>6.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                   | <b>-20 122</b>                                              | <b>-20 122</b>                                            | <b>0</b>                                                    |
| <b>7. Wynik netto</b>                                                                       | <b>11 635</b>                                               | <b>11 103</b>                                             | <b>862</b>                                                  |
| a) zysk netto                                                                               | 11 635                                                      | 11 103                                                    | 862                                                         |
| b) strata netto                                                                             | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| c) odpisy z zysku                                                                           | 0                                                           | 0                                                         | 0                                                           |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                             | <b>227 453</b>                                              | <b>213 867</b>                                            | <b>219 497</b>                                              |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>227 453</b>                                              | <b>213 867</b>                                            | <b>219 497</b>                                              |

## 1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

### 1.1. Zastosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe ERBUD SA za III kwartały 2017 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce, opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

## PODSTAWOWE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

|                                        | 30 września 2017 roku |         | 31 grudzień 2016 roku |         |
|----------------------------------------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|
|                                        | PLN                   | EUR     | PLN                   | EUR     |
| Aktywa trwałe                          | 146 317               | 33 955  | 117 777               | 26 622  |
| Aktywa obrotowe                        | 571 743               | 132 683 | 583 245               | 131 837 |
| Kapitał własny                         | 227 453               | 52 784  | 213 867               | 48 342  |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 490 607               | 113 854 | 487 156               | 110 117 |

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 30 września 2017 roku – 4,3091 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240 złotych/euro,

|                                                                       | Okres dziewięciu miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2017 |         | Okres dziewięciu miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2016 |         |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------|
|                                                                       | PLN                                                   | EUR     | PLN                                                   | EUR     |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług<br>oraz towarów i materiałów | 913 404                                               | 214 585 | 777 472                                               | 177 960 |
| Koszty sprzedanych produktów i usług<br>oraz towarów i materiałów     | 857 466                                               | 201 444 | 727 110                                               | 166 432 |
| Zysk brutto na sprzedaży                                              | 55 938                                                | 13 141  | 50 362                                                | 11 528  |
| Zysk z działalności operacyjnej                                       | 18 441                                                | 4 332   | 20 546                                                | 4 703   |
| Zysk (strata) brutto                                                  | 14 942                                                | 3 510   | 1 812                                                 | 415     |
| Zysk (strata) netto                                                   | 11 635                                                | 2 733   | 862                                                   | 197     |

- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2017 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 września 2017 roku – 4,2566 złotych/euro,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2016 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia do 30 września 2016 roku – 4,3688 złotych/euro,

|                                                               | Okres dziewięciu miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2017 |         | Okres dziewięciu miesięcy<br>zakończony<br>30.09.2016 |         |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------|
|                                                               | PLN                                                   | EUR     | PLN                                                   | EUR     |
| Przepływy środków pieniężnych<br>z działalności operacyjnej   | -94 761                                               | -22 262 | -37 542                                               | -8 593  |
| Przepływy środków pieniężnych<br>z działalności inwestycyjnej | -17 458                                               | -4 101  | 7 449                                                 | 1 705   |
| Przepływy środków pieniężnych<br>z działalności finansowej    | 24 840                                                | 5 836   | -20 526                                               | -4 698  |
| Przepływy pieniężne netto                                     | -87 379                                               | -20 527 | -50 619                                               | -11 586 |
| Środki pieniężne na początek okresu                           | 150 812                                               | 34 089  | 101 225                                               | 23 753  |
| Środki pieniężne na koniec okresu                             | 63 433                                                | 14 721  | 50 606                                                | 11 736  |

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2017 r.-30.09.2017 roku zastosowano kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2566 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2016 r.-30.09.2016 roku zastosowano kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3688 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 1 stycznia 2017 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,4240 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 1 stycznia 2016 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2615 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 30 września 2017 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,3091 PLN/EURO.

Do przeliczenia wartości środków pieniężnych na dzień 30 września 2016 roku zastosowano kurs ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,3120 PLN/EURO.



## INFORMACJE DODATKOWE

### Nota 1. Informacje dotyczące segmentów działalności

W okresie zakończonym 30 września 2017 roku Spółka prowadziła działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- działalność budowlana – budownictwo kubaturowe
- działalność budowlana – budownictwo przemysłu

W okresie zakończonym 30 września 2017 roku Grupa prowadziła działalność w ramach następujących segmentów geograficznych:

- kraj
- zagranica ( Belgia)

Podział na poszczególne segmenty został dokonany poprzez kwalifikację poszczególnych kontraktów budowlanych. Spółka stosuje jednolitą politykę rachunkowości dla wszystkich segmentów. Dokonano jedynie zmiany w zakresie raportowanych segmentów. Segment sprawozdawczy „budownictwo kubaturowe” podzielono na dwa odrębne segmenty sprawozdawcze: „budownictwo kubaturowe w kraju” oraz „budownictwo kubaturowe za granicą”. Zmiany wynikają z rosnącego znaczenia budownictwa kubaturowego za granicą z punktu widzenia działalności Grupy.

### Segmenty operacyjne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku:

#### Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

| Za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku     | Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe w kraju | Działalność budowlana – budownictwo kubaturowe za granicą | Działalność – budownictwo przemysłu | Razem          |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych             | 895 159                                                | 17 789                                                    | 455                                 | <b>913 404</b> |
| <b>Przychody razem</b>                              | <b>895 159</b>                                         | <b>17 789</b>                                             | <b>455</b>                          | <b>913 404</b> |
| Koszt własny sprzedaży                              | 841 090                                                | 15 983                                                    | 392                                 | 857 466        |
| <b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b> | <b>-36 113</b>                                         | <b>-1 358</b>                                             | <b>-26</b>                          | <b>-37 497</b> |
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>                        | <b>17 957</b>                                          | <b>448</b>                                                | <b>37</b>                           | <b>18 441</b>  |
| <b>Marża EBIT</b>                                   | <b>2,01%</b>                                           | <b>2,52%</b>                                              | <b>0,07%</b>                        | <b>1,92%</b>   |
| Wynik na działalności finansowej                    | -3 326                                                 | -174                                                      | 0                                   | <b>-3 500</b>  |
| Podatek dochodowy                                   | 3 307                                                  | 0                                                         | 0                                   | <b>3 307</b>   |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>11 324</b>                                          | <b>274</b>                                                | <b>37</b>                           | <b>11 635</b>  |

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku:

#### Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne

**ERBUD S.A.**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartały 2017 roku (w tysiącach złotych)

| Za okres od 1 stycznia do<br>30 września 2016 roku      | Działalność<br>budowlana –<br>budownictwo<br>kubaturowe w<br>kraju | Działalność<br>budowlana –<br>budownictwo<br>kubaturowe za<br>granicą | Działalność –<br>budownictwo<br>przemysłu | Pozostała<br>działalność | Razem          |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów<br>zewnętrznych              | 748 022                                                            | 27 905                                                                | 1 545                                     |                          | 777 472        |
| <b>Przychody razem</b>                                  | <b>748 022</b>                                                     | <b>27 905</b>                                                         | <b>1 545</b>                              |                          | <b>777 472</b> |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 697 102                                                            | 26 448                                                                | 3 560                                     |                          | 727 110        |
| <b>Wynik na pozostałej<br/>działalności operacyjnej</b> | <b>-29 127</b>                                                     | <b>-9</b>                                                             | <b>-680</b>                               |                          | <b>-29 816</b> |
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>                            | <b>21 793</b>                                                      | <b>1 449</b>                                                          | <b>-2 695</b>                             |                          | <b>20 546</b>  |
| <b>Marża EBIT</b>                                       | <b>2,55%</b>                                                       | <b>5,19%</b>                                                          | <b>0</b>                                  |                          | <b>2,64%</b>   |
| Wynik na działalności<br>finansowej                     | -1 807                                                             | 0                                                                     | 0                                         | -16 927                  | -18 734        |
| Podatek dochodowy                                       | 3 192                                                              | 974                                                                   | 0                                         | -3 216                   | 950            |
| <b>Zysk netto</b>                                       | <b>16 384</b>                                                      | <b>884</b>                                                            | <b>-2 695</b>                             | <b>-13 711</b>           | <b>862</b>     |

## Segmenty geograficzne

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów geograficznych Spółki za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku:

## Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

| Za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku     | Kraj           | Zagranica     | Razem          |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych             | 895 614        | 17 789        | 913 404        |
| <b>Przychody razem</b>                              | <b>895 614</b> | <b>17 789</b> | <b>913 404</b> |
| Koszt własny sprzedaży                              | 841 482        | 15 983        | 857 466        |
| <b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b> | <b>-36 139</b> | <b>-1 358</b> | <b>-37 497</b> |
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>                        | <b>17 993</b>  | <b>448</b>    | <b>18 441</b>  |
| <b>Marża EBIT</b>                                   | <b>2,08%</b>   | <b>2,52%</b>  | <b>1,92%</b>   |
| Wynik na działalności finansowej                    | -3 326         | -174          | -3 500         |
| Podatek dochodowy                                   | 3 307          | 0             | 3 307          |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>11 361</b>  | <b>274</b>    | <b>11 635</b>  |

Poniższe tabele przedstawiają dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów geograficznych Spółki za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku:

## Przychody i koszty w podziale na segmenty geograficzne

| Za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku     | Kraj           | Zagranica     | Razem          |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych             | 749 567        | 27 905        | 777 472        |
| <b>Przychody razem</b>                              | <b>749 567</b> | <b>27 905</b> | <b>777 472</b> |
| Koszt własny sprzedaży                              | 700 662        | 26 448        | 727 110        |
| <b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b> | <b>-29 807</b> | <b>-9</b>     | <b>-29 816</b> |
| <b>Wynik segmentu – EBIT</b>                        | <b>19 097</b>  | <b>1 449</b>  | <b>20 546</b>  |
| <b>Marża EBIT</b>                                   | <b>2,55%</b>   | <b>5,19%</b>  | <b>2,64%</b>   |
| Wynik na działalności finansowej                    | -19 143        | 409           | -18 734        |
| Podatek dochodowy                                   | -24            | 974           | 950            |
| <b>Zysk netto</b>                                   | <b>-22</b>     | <b>884</b>    | <b>862</b>     |

**Nota 2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki finansowe****Nota 2.1 Zmiany wielkości szacunkowych****Kontrakty budowlane**

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

**Rozliczenia międzyokresowe dotyczące kontraktów budowlanych**

|                                                                                                  | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2016 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Nadwyżka przychodów wg stopnia zaawansowania nad fakturami częściowymi                           | 57 248     | 39 410     | 53 667     |
| Nadwyżka kosztów wg stopnia zaawansowania nad kosztami wynikającymi z kosztów księgowych.        | 37 028     | 41 907     | 46 287     |
| Nadwyżka faktur częściowych nad przychodami wg stopnia zaawansowania                             | 10 008     | 19 507     | 15 382     |
| Nadwyżka kosztów wynikających z kosztów księgowych nad kosztami wg stopnia zaawansowania usługi. | 43 155     | 39 845     | 13 568     |
| Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych                               | 100 403    | 79 256     | 67 235     |
| Razem kwoty prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych biernych                               | 47 036     | 61 414     | 61 669     |

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

|                                                  | 30.09.2017    | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.09.2016    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tytuł aktywa z tytułu podatku odroczonego        |               |               |               |               |
| - wycena kontraktów długoterminowych             | 8 937         | 11 131        | 11 669        | 11 717        |
| - koszty następnych okresów                      | 3 083         | 2 981         | 571           | 1 082         |
| - rezerwa na stratę na kontraktach               | 58            | 58            | 71            | 0             |
| - rezerwy pracownicze                            | 1 400         | 1 400         | 1 056         | 0             |
| - rezerwa na naprawy                             | 2 257         | 2 156         | 2 287         | 0             |
| - pozostałe rezerwy                              | 295           | 614           | 173           | 0             |
| - produkcja w toku                               | 20 082        | 16 194        | 5 790         | 0             |
| - pozostałe                                      | 2 233         | 2 434         | 1 941         | 4 852         |
| - odpis aktualizujący na udziałach Budlex        | 0             | 0             | 0             | 3 216         |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem</b> | <b>38 345</b> | <b>36 968</b> | <b>23 558</b> | <b>20 867</b> |

|                                                   | 30.09.2017    | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.09.2016    |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tytuł rezerwy:                                    |               |               |               |               |
| - wycena kontraktów długoterminowych              | 19 082        | 18 846        | 15 064        | 12 781        |
| - pozostałe                                       | 542           | 780           | 228           | 442           |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem</b> | <b>19 624</b> | <b>19 626</b> | <b>15 292</b> | <b>13 223</b> |

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

|                                      | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2016 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Stan na początek okresu              | 7 343      | 8 199      | 8 199      |
| a) zwiększenia (z tytułu)            | 2 592      | 172        | 0          |
| - utworzenia                         | 2 592      | 172        | 0          |
| b) zmniejszenia (z tytułu)           | 1 439      | 1 028      | 1 028      |
| - rozwiązanie odpisu aktualizującego | 1 439      | 1 028      | 1 028      |

|                                                                                           |              |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| - wykorzystanie odpisów                                                                   | 0            | 0            | 0            |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>8 496</b> | <b>7 343</b> | <b>7 171</b> |

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

| Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| BO                                                                | 2 928      | 2 928      |
| Zwiększenia/Zmniejszenia                                          | 0          | 0          |
| BZ                                                                | 2 928      | 2 928      |

### Nota 3. Emisja/ Wykup/ Spłata dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 26 marca 2014 roku Emitent wyemitował łącznie 5.200 (słownie: pięć tysięcy dwieście) obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, niezabezpieczonych, serii B, o wartości nominalnej 10.000 PLN (słownie: dziesięć tysięcy złotych) każda oraz łącznej wartości nominalnej 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych), których cena emisyjna wynosiła 9.587 PLN (słownie: dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem złotych) za jedną obligację, a oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 3,0 punktów procentowych, z terminem wykupu 26 marca 2018 roku.

W dniu 11 września 2017 roku Zarząd Erbud S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji do 52.000 (słownie: pięćdziesiąt dwa tysiące) obligacji na okaziciela, zdematerializowanych, niezabezpieczonych, serii C, o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda oraz łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 52.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych) („Obligacje Serii C”).

#### Obligacje serii C – emisja 27.09.2017 roku:

1. Obligacje zostały objęte w następujący sposób:
  - a. **Quercus Parasolowy Specjalistyczny fundusz Inwestycyjny Otwarty (subfundusz Quercus Ochrony Kapitału)** – 5.200 obligacji po cenie emisyjnej 1.000,00 zł za obligację – łączna cena emisyjna 5.200.000,00 zł;
  - b. **Quercus Parasolowy Specjalistyczny fundusz Inwestycyjny Otwarty (subfundusz Quercus Stabilny)** – 4.480 obligacji po cenie emisyjnej 1.000,00 zł za obligację – łączna cena emisyjna 4.480.000,00 zł;
  - c. **Nationale –Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny** – 2.000 obligacji po cenie emisyjnej 1.000,00 zł za obligację – łączna cena emisyjna 2.000.000,00 zł;
  - d. **Nationale –Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny** – 40.320 obligacji po cenie emisyjnej 1.000,00 zł za obligację – łączna cena emisyjna 40.320.000,00 zł;

#### Łączna nominalna wartość obligacji długoterminowych (4 lata) – 52.000.000,00 zł.

2. Nabycie obligacji własnych serii B – ERBUD S.A. nabył obligacje własne serii B za cenę równą sumie 101,5% wartości nominalnej tj. 10.150,00 zł i narosłe odsetki.
  - a. **Quercus Parasolowy Specjalistyczny fundusz Inwestycyjny Otwarty (subfundusz Quercus Ochrony Kapitału)** – 520 obligacji po cenie 10.150,00 zł za obligację – łączna cena odkupu 5.278.686,40 zł – koszt odkupu 78.000 zł; odsetki 686,40 zł
  - b. **Quercus Parasolowy Specjalistyczny fundusz Inwestycyjny Otwarty (subfundusz Quercus Stabilny)** – 448 obligacji po cenie 10.150,00 zł za obligację – łączna cena odkupu 4.547.791,36 zł; - koszt odkupu 67.200 zł; odsetki 591,36 zł
  - c. **Nationale –Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny** – 12 obligacji po cenie 10.150,00 zł za obligację – łączna cena odkupu 121. 815,84 zł; - koszt odkupu 121.800,00 zł; odsetki 15,84 zł – NN DFE powinien wpłacić 1.878.184,16

- d. **Nationale –Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny** – 3.825 obligacji po cenie **10.150,00 zł** za obligację – łączna cena odkupu **38.828.799,00 zł**; koszt odkupu **38.823.750,00 zł**; odsetki **5.049 zł** – **NN OFE** powinien wpłacić **1.491.201,00 zł**.
3. Z obligacji serii B pozostało: 5.200 wyemitowanych – 4.805 wykupionych celem umorzenia – 395 obligacji o wartości 3.950.000,00 – zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji.

**Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki**

W stosunku do roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 roku tego typu istotne zmiany nie wystąpiły.

**Podpis osoby sporządzającej  
Sprawozdanie Finansowe**

---

Mariola Zielińska  
/Główny Księgowy/

**Podpisy Członków Zarządu**

---

Józef Zubelewicz  
/Członek Zarządu/

---

Dariusz Grzeszczak  
/Członek Zarządu/

---

Agnieszka Głowacka  
/Członek Zarządu/

Warszawa, 14 listopada 2017 roku



